

**REKSA DANA PENDAPATAN TETAP
PANIN DANA PENDAPATAN UTAMA**

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

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

Daftar Isi***Table of Contents***

	Halaman Page	
Surat Pernyataan Manajer Investasi dan Bank Kustodian		<i>Investment Manager and Custodian Bank Statements</i>
Laporan auditor independen	i - vi	<i>Independent auditors' report</i>
Laporan posisi keuangan	1	<i>Statement of financial position</i>
Laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain	2	<i>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 - 59	<i>Notes to the financial statements</i>

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

REKSA DANA PENDAPATAN TETAP PANIN DANA PENDAPATAN UTAMA

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

Menyatakan bahwa :

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

Head Office

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

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

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

b. Laporan Keuangan Reksa Dana Pendapatan Tetap Panin Dana Pendapatan Utama 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 Pendapatan Tetap Panin Dana Pendapatan Utama sesuai dengan tugas dan tanggung jawab masing-masing sebagai Manajer Investasi dan Bank Kustodian sebagaimana yang dinyatakan dalam KIK dan peraturan perundang-undangan yang berlaku.
5. Kami bertanggung jawab atas laporan keuangan sesuai dengan tugas dan tanggung jawab masing-masing sebagai Manajer Investasi dan Bank Kustodian sebagaimana yang dinyatakan dalam KIK dan peraturan perundang-undangan yang berlaku.

Demikian pernyataan ini dibuat dengan sebenarnya.

Jakarta, 2 Maret 2026

MANAJER INVESTASI

PT PANIN ASSET MANAGEMENT



Ridwan Soetedja
President Director

BANK KUSTODIAN

PT BANK CENTRAL ASIA TBK

Leo Sanjaya
Vice President

Hardi Suhardi
Assistant Vice President

Branch Office :

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

No. : 00054/3.0266/AU.1/09/0408-5/1/III/2026

Laporan Auditor Independen

**Pemegang Unit Penyertaan, Manajer Investasi
dan Bank Kustodian**

**Reksa Dana Pendapatan Tetap Panin Dana
Pendapatan Utama**

Opini

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

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

Basis Opini

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

No. : 00054/3.0266/AU.1/09/0408-5/1/III/2026

Independent Auditor's Report

**The Unitholders, Investment Manager and
Custodian Bank**

**Reksa Dana Pendapatan Tetap Panin Dana
Pendapatan Utama**

Opinion

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

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

Basis for Opinion

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

Hal Audit Utama

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

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

Penilaian dan Keberadaan Portofolio Efek serta Pengukuran Nilai Wajar

Portofolio efek merupakan bagian material dari aset Reksa Dana pada tanggal 31 Desember 2025, dengan saldo sebesar Rp 415.178.157.242, sebagaimana diungkapkan dalam Catatan 4 atas laporan keuangan. Portofolio ini mencakup efek utang dan instrumen pasar uang yang diukur menggunakan prinsip nilai wajar sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan yang berlaku.

Penilaian dan keberadaan portofolio obligasi merupakan area audit yang signifikan karena melibatkan penggunaan data pasar yang dapat berfluktuasi secara signifikan serta penerapan metode valuasi yang kompleks. Selain itu, ketergantungan pada informasi dari pihak ketiga, seperti Bank Kustodian dan Manajer Investasi, serta penyedia harga efek independen, berpotensi menimbulkan risiko kesalahan penyajian laporan keuangan. Oleh karena itu, penilaian yang tepat atas nilai wajar instrumen keuangan dalam laporan keuangan sangat krusial bagi kepentingan pemegang unit penyertaan serta pemenuhan regulasi OJK. Perubahan tingkat suku bunga dan risiko kredit penerbit dapat berdampak signifikan pada nilai portofolio dan kinerja Reksa Dana.

Bagaimana Audit Kami Merespon Hal Audit Utama

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

- Kami menilai kesesuaian kebijakan akuntansi terkait pengakuan pendapatan investasi dan penerapan nilai wajar portofolio obligasi sesuai dengan PSAK 109 – Instrumen Keuangan.
- Kami melakukan pengujian atas desain dan efektivitas operasional pengendalian internal terkait transaksi portofolio obligasi untuk menilai keandalan proses pelaporan keuangan.

Key Audit Matters

Key audit matters are those matters that, in our professional judgement, were the most significance in our audit of the financial statements for the current period. Such key audit matters were addressed in the context of our audit of the financial statements taken as a whole, and in forming our opinion thereon, we do not provide a separate opinion on these key audit matters.

The key audit matter identified in our audit is outline as follows:

The Assessment and Existence of Investment Portfolio and Fair Value Measurement

The marketable securities is a material part of the Mutual Fund's assets as of December 31, 2025, with a balance of Rp 415.178.157.242, as disclosed in Note 4 of the financial statements. The portfolio includes debt securities and money market instruments which are measured using fair value principles in accordance with applicable Financial Accounting Standards.

The assessment and existence of the bond portfolio are significant audit areas due to the use of market data that can fluctuate significantly and the application of complex valuation methods. Additionally, reliance on information from third parties, such as Custodian Banks, Investment Managers, and independent pricing providers, poses a risk of financial statement misstatement. Proper fair value measurement of financial instruments in the financial statements is crucial for the interests of unit holders and compliance with OJK regulations. Changes in interest rates and issuer credit risk can have a significant impact on the portfolio's value and Mutual Fund performance.

How Our Audit Addressed the Key Audit Matter

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

- *Assessing the appropriateness of accounting policies related to investment income recognition and fair value measurement of the bond portfolio in accordance with PSAK 109 – Financial Instruments.*
- *Testing the design and operational effectiveness of internal controls related to bond portfolio transactions to assess the reliability of financial reporting processes.*

- Kami melakukan rekonsiliasi data portofolio obligasi yang dicatat dalam sistem pengelolaan investasi terpadu (S-Invest) dengan laporan dari Bank Kustodian dan Manajer Investasi.
- Kami membandingkan nilai wajar portofolio obligasi dalam laporan keuangan dengan harga pasar independen dari penyedia harga efek per tanggal 30 Desember 2025.
- Kami memeriksa secara sampling transaksi pembelian dan penjualan portofolio obligasi untuk menilai keakuratan pencatatan dan kepatuhan terhadap prospektus reksa dana.
- Kami melakukan analisis tren dan perbandingan nilai wajar portofolio obligasi dengan periode sebelumnya untuk mengidentifikasi adanya perubahan yang tidak wajar.
- Kami menilai kecukupan pengungkapan atas portofolio obligasi dalam laporan keuangan, memastikan keterbukaan informasi yang memadai bagi investor dan pihak berkepentingan.
- Kami memverifikasi pengakuan pendapatan bunga sesuai dengan metode suku bunga efektif dan membandingkan dengan ketentuan yang diatur dalam kontrak obligasi.
- *Reconciling bond portfolio data recorded in the integrated investment management system (S-Invest) with reports from the Custodian Bank and Investment Manager.*
- *Comparing the fair value of the bond portfolio in the financial statements with independent market prices from pricing providers as of December 30, 2025.*
- *Sampling purchase and sale transactions of the bond portfolio to assess recording accuracy and compliance with the mutual fund prospectus.*
- *Conducting trend analysis and fair value comparisons with previous periods to identify any unusual changes.*
- *Assessing the adequacy of disclosures related to the bond portfolio in the financial statements, ensuring sufficient transparency for investors and stakeholders.*
- *Verifying interest income recognition based on the effective interest rate method and comparing it with contractual bond agreements.*

Informasi Lain

Ikhtisar rasio keuangan yang disajikan sebagai informasi keuangan tambahan terhadap laporan keuangan terlampir, disajikan untuk tujuan analisis tambahan dan bukan merupakan bagian dari laporan keuangan terlampir yang diharuskan menurut Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia. Informasi keuangan tambahan merupakan tanggung jawab Manajer Investasi dan Bank Kustodian serta dihasilkan dari dan berkaitan secara langsung dengan catatan akuntansi dan catatan lainnya yang mendasarinya, yang digunakan untuk menyusun laporan keuangan terlampir.

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

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

Other Information

The summary of financial ratios presented as supplementary financial information to the accompanying financial statements is provided for additional analytical purposes and is not part of the accompanying financial statements required under the Indonesian Financial Accounting Standards. The supplementary financial information is the responsibility of the Investment Manager and Custodian Bank and is derived from and directly related to the underlying accounting records and other records used to prepare the accompanying financial statements.

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

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

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

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.

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

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

The Investment Manager and the Custodian Bank are responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements in accordance with Indonesian Financial Accounting Standards, and for such internal control as the Investment Manager and the Custodian Bank 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 Fund or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

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

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.

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.*

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

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

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

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

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

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

Doli, Bambang, Sulistiyanto, Dadang & Ali



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

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

2 Maret 2026 / March 2, 2026



Reksa Dana Pendapatan Tetap
Panin Dana Pendapatan Utama
Laporan posisi keuangan
Tanggal 31 Desember 2025

Reksa Dana Pendapatan Tetap
Panin Dana Pendapatan Utama
Statement of financial position
As of December 31, 2025

(Dalam Rupiah)

(Expressed in Rupiah)

	Catatan /Notes	2025	2024	
Aset				Assets
Portofolio efek	2c,3,4			Investments portfolios
Efek utang				Debt securities
Obligasi korporasi				Corporate bond
(Biaya perolehan sebesar				(Acquisition cost of
Rp 220.051.787.500 dan				Rp. 220,051,787,500 and
Rp 117.122.510.000 pada				Rp.117,122,510,000 as of
tanggal 31 Desember 2025				December 31, 2025 and 2024).
dan 2024)		223.359.163.173	116.655.557.745	
Obligasi pemerintah				Government bond
(Biaya perolehan sebesar				(Acquisition cost of
Rp 149.130.694.386 dan				Rp.149,130,694.386 and
Rp 53.629.886.551 pada				Rp.53,629,886,551 as of
tanggal 31 Desember 2025				December 31, 2025 and 2024).
dan 2024)		151.650.525.928	52.522.917.126	
Sukuk				Sukuk
(Biaya perolehan sebesar				(Acquisition cost of
Rp 23.579.700.000 dan				Rp.23,579,700,000 and
Rp 17.142.143.363 pada				Rp.17,142,143,363 as of
tanggal 31 Desember 2025				December 31, 2025 and 2024).
dan 2024)		24.168.468.140	16.927.284.060	
Instrumen pasar uang		16.000.000.000	9.740.552.700	Money Market Instrumens
Kas	2e,3,5	6.450.203.976	6.090.710.023	Cash
Piutang bunga	2d,3,6	4.700.847.652	2.504.774.563	Interest receivables
Piutang atas penjualan				Receivable from sale of
unit penyertaan	2d,3,7	900.000	17.787.144.842	investment unit
Jumlah aset		426.330.108.869	222.228.941.059	Total assets
Liabilitas				Liabilities
Uang muka diterima atas pemesanan				Advances onsubscription of
unit penyertaan	2d,3,8	4.791.958.440	5.030.750.000	invesment unit
Liabilitas atas pembelian kembali				Redemption liabilities
unit penyertaan	2d,3,9	51.950.830	12.005.000.000	
Beban akrual	2d,3,10	599.878.397	211.527.900	Accrual expenses
Liabilitas atas biaya pembelian kembali	2d,3,11			Redemption fee liabilities
unit penyertaan		151.466.472	58.696.452	
Utang pajak	2h,18a	1.190.200	250.000	Tax payables
Utang lain-lain	2d,3,12	17.533.227	17.323.437	Other payables
Jumlah liabilitas		5.613.977.566	17.323.547.789	Total liabilities
Nilai aset bersih				Net assets value
Transaksi dengan pemegang unit penyertaan		368.802.520.828	175.869.207.011	Transaction with unit holders
Jumlah kenaikan nilai aset bersih		51.913.610.473	29.036.186.259	Total increase net assets value
Jumlah nilai aset bersih		420.716.131.301	204.905.393.270	Total net assets value
Jumlah unit penyertaan				Total outstanding
yang beredar	13	290.393.642,4492	154.160.183,2309	Invesment units
Nilai aset bersih				Net assets value
per unit penyertaan	2b	1.448,7787	1.329,1720	per invesment units
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 Pendapatan Tetap
Panin Dana Pendapatan Utama
Laporan laba rugi dan
penghasilan komprehensif lain**

Untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2025

(Dalam Rupiah)

**Reksa Dana Pendapatan Tetap
Panin Dana Pendapatan Utama
Statement of profit or loss and
other comprehensive income**

For the year ended December 31, 2025

(Expressed in Rupiah)

	Catatan /Notes	2025	2024	
Pendapatan				Income
Pendapatan investasi	2f,14			Investment income
Pendapatan bunga		19.710.055.041	16.956.112.651	Interest income
Keuntungan (kerugian) yang telah direalisasi		1.555.111.916	(2.533.775.357)	Net realized gain (loss)
Keuntungan yang belum direalisasi		7.759.383.639	756.747.193	Net unrealized gain
Lain-lain		3.000.000	-	Others
Pendapatan lainnya	2f,15	140.634.139	128.546.671	Other income
Jumlah pendapatan		29.168.184.735	15.307.631.158	Total income
Beban				Expenses
Beban investasi				Investment expenses
Pengelolaan investasi	2f,16	3.467.071.926	2.704.507.934	Management fees
Kustodian	2f,17	378.128.577	324.540.952	Custodian fees
Lain-lain	2f,18	2.416.792.990	1.693.646.306	Others
Beban lainnya	2f,19	28.126.828	25.709.338	Other expenses
Jumlah beban investasi		6.290.120.321	4.748.404.530	Total investment expenses
Laba sebelum pajak		22.878.064.414	10.559.226.628	Profit before tax
Pajak penghasilan	2h,20b	640.200	-	Income tax
Laba tahun berjalan		22.877.424.214	10.559.226.628	Profit for the year
Penghasilan komprehensif lain				Other comprehensive income
Yang tidak akan direklasifikasi lebih lanjut ke laba rugi		-	-	Account that will not be reclassification to profit loss
Yang akan direklasifikasi lebih lanjut ke laba rugi		-	-	Account that will be reclassification to profit loss
Pajak penghasilan terkait penghasilan komprehensif lain		-	-	Income tax related to other comprehensive income
Penghasilan komprehensif lain tahun berjalan setelah pajak		-	-	Other comprehensive income for the year after tax
Penghasilan komprehensif tahun berjalan		22.877.424.214	10.559.226.628	Comprehensive income for the year

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 Pendapatan Tetap
Panin Dana Pendapatan Utama
Laporan perubahan aset bersih
Untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2025

(Dalam Rupiah)

Reksa Dana Pendapatan Tetap
Panin Dana Pendapatan Utama
Statement of changes in net assets
For the year ended December 31, 2025

(Expressed in Rupiah)

	Transaksi dengan pemegang unit penyertaan/ <i>Transaction with unit holders</i>	Jumlah kenaikan/ penurunan Nilai aset bersih/ <i>Total increase/ decrease Net assets value</i>	Jumlah nilai aset bersih/ <i>Total net assets value</i>	
Saldo per 1 Januari 2024	202.884.791.031	18.476.959.631	221.361.750.662	Balance as of January 1, 2024
Perubahan aset bersih pada tahun 2024				Change in net assets in 2024
Penghasilan komprehensif tahun berjalan	-	10.559.226.628	10.559.226.628	Comprehensive income for the year
Transaksi dengan pemegang unit penyertaan				Transaction with unit holders
Penjualan unit penyertaan	284.515.410.109	-	284.515.410.109	Subscription
Pembelian kembali unit penyertaan	(311.530.994.129)	-	(311.530.994.129)	Redemption
Distribusi pada pemegang unit penyertaan	-	-	-	Distributed income
Saldo per 31 Desember 2024	175.869.207.011	29.036.186.259	204.905.393.270	Balance as of December 31, 2024
Perubahan aset bersih pada tahun 2025				Change in net assets in 2025
Penghasilan komprehensif tahun berjalan	-	22.877.424.214	22.877.424.214	Comprehensive income for the year
Transaksi dengan pemegang unit penyertaan				Transaction with unit holders
Penjualan unit penyertaan	636.399.755.158	-	636.399.755.158	Subscription
Pembelian kembali unit penyertaan	(443.466.441.341)	-	(443.466.441.341)	Redemption
Distribusi pada pemegang unit penyertaan	-	-	-	Distributed income
Saldo per 31 Desember 2025	368.802.520.828	51.913.610.473	420.716.131.301	Balance as of December 31, 2025

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 Pendapatan Tetap
Panin Dana Pendapatan Utama
Laporan arus kas
Untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2025

Reksa Dana Pendapatan Tetap
Panin Dana Pendapatan Utama
Statement of cash flows
For the year ended December 31, 2025

(Dalam Rupiah)

(Expressed in Rupiah)

	2025	2024	
Arus kas dari aktivitas operasi			Cash flows from operating activities
Pendapatan bunga	17.654.616.091	16.731.133.808	Interest income
Pendapatan lain-lain	3.000.000	-	Other income
Pembayaran biaya operasi	(3.412.649.412)	(3.060.903.832)	Operating expense paid
Pembayaran pajak penghasilan	(2.395.840.600)	(1.673.153.684)	Tax income paid
Kas bersih diperoleh dari aktivitas operasi	11.849.126.079	11.997.076.292	Net cash provided by operating activities
Arus kas dari aktivitas investasi			Cash flows from investment activities
Pembelian dan penjualan portofolio efek, bersih	(210.017.350.055)	10.037.057.564	Net purchase and sale of marketable securities
Kas bersih diperoleh (digunakan) untuk aktivitas investasi	(210.017.350.055)	10.037.057.564	Net cash provided (used) in investment activities
Arus kas dari aktivitas pendanaan			Cash flows from financing activities
Penjualan unit penyertaan	653.947.208.440	272.398.796.725	Subscriptions of investment units
Pembelian unit penyertaan	(455.419.490.511)	(299.553.117.101)	Redemption
Kas bersih diperoleh (digunakan) dari aktivitas pendanaan	198.527.717.929	(27.154.320.376)	Net cash provided (used) by financing activities
Kenaikan (penurunan) bersih kas	359.493.953	(5.120.186.520)	Net increase (decrease) in cash
Kas pada awal tahun	6.090.710.023	11.210.896.543	Cash at beginning of year
Kas pada akhir tahun	6.450.203.976	6.090.710.023	Cash at end of year

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 Pendapatan Tetap
Panin Dana Pendapatan Utama
Catatan atas laporan keuangan**

Tanggal 31 Desember 2025 dan
Untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut

(Dalam Rupiah)

**Reksa Dana Pendapatan Tetap
Panin Dana Pendapatan Utama
Notes to the financial statements**

As of December 31, 2025 and
For the years then ended

(Expressed in Rupiah)

1. Umum

Reksa Dana Pendapatan Tetap Panin Dana Pendapatan Utama adalah Reksa Dana berbentuk Kontrak Investasi Kolektif (KIK), dibentuk berdasarkan Undang Undang Nomor 8 tahun 1995 tentang Pasar Modal dan Peraturan Otoritas Jasa Keuangan No. 23 /POJK.04/2016 tanggal 19 Juni 2016 dengan perubahannya yaitu No. 2/POJK.04/2020 tanggal 9 Januari 2020 dan yang terakhir POJK No. 4 Tahun 2023 tanggal 31 Maret 2023, tentang Pedoman Pengelolaan Reksa Dana Berbentuk Kontrak Investasi Kolektif.

Kontrak Investasi Kolektif Reksa Dana Pendapatan Tetap Panin Dana Pendapatan Utama antara PT Panin Asset Management sebagai Manajer Investasi dan PT Bank Central Asia Tbk sebagai Bank Kustodian dituangkan dalam Akta No. 27 Tanggal 10 Juli 2019 dihadapan Leolin Jayayanti, SH Notaris di Jakarta.

Tanggal efektif pencatatan Reksa Dana Pendapatan Tetap Panin Dana Pendapatan Utama adalah 3 September 2019. 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 di atas, Reksa Dana Pendapatan Tetap Panin Dana Pendapatan Utama bertujuan untuk memperoleh tingkat pendapatan investasi yang stabil melalui investasi sesuai dengan kebijakan investasi.

Reksa Dana Pendapatan Tetap Panin Dana Pendapatan Utama akan berinvestasi dengan komposisi portofolio investasi minimum 80% (delapan puluh persen) dan maksimum 100% (seratus persen) dari Nilai Aset Bersih pada Efek Bersifat Utang yang diperdagangkan baik di dalam maupun di luar negeri; dan

Minimum 0% (nol persen) dan maksimum 20% (dua puluh persen) pada Efek bersifat ekuitas yang diperdagangkan baik di dalam maupun di luar negeri dan/atau instrumen pasar uang dalam negeri yang mempunyai jatuh tempo yang tidak lebih dari 1 (satu) tahun dan/atau deposito; sesuai peraturan perundang-undangan yang berlaku di Indonesia.

1. General

Reksa Dana Pendapatan Tetap Panin Dana Pendapatan Utama is Mutual Fund in the form of Collective Investment Contract (CIC), established within the framework of the Capital Markets Law Number. 8 of 1995 concerning Capital Markets and Financial Services Authority Regulation no. 23 /POJK.04/2016 dated 19 June 2016 with amendments namely No. 2/POJK.04/2020 dated January 9 2020 and most recently POJK No. 4 of 2023 dated 31 March 2023, concerning Guidelines for Management of Mutual Funds in the Form of Collective Investment Contracts.

The Collective Investment Contract Reksa Dana Pendapatan Tetap Panin Dana Pendapatan Utama between PT Panin Asset Management as the Investment Manager and PT Bank Central Asia Tbk as Custodian Bank is documented in Deed No. 27 dated Juli 10, 2019, in front Leolin Jayayanti SH, Notary in Jakarta.

The effective date of Reksa Dana Pendapatan Tetap Panin Dana Pendapatan Utama is September 3, 2019. 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 Pendapatan Tetap Panin Dana Pendapatan Utama is aims to obtain a stable income level through investment income through investments in accordance with investment policies.

Reksa Dana Pendapatan Tetap Panin Dana Pendapatan Utama will invest with a minimum investment portfolio composition of 80% (eighty percent) and a maximum of 100% (one hundred percent) of the Net Asset Value in Debt Securities traded both domestically and abroad; and

Minimum 0% (zero percent) and maximum 20% (twenty percent) on equity securities traded both within and outside the country and/or domestic money market instruments that have a maturity of no more than 1 (one) year and/or deposits; in accordance with applicable laws and regulations in Indonesia.

**Reksa Dana Pendapatan Tetap
Panin Dana Pendapatan Utama
Catatan atas laporan keuangan**

Tanggal 31 Desember 2025 dan
Untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut

(Dalam Rupiah)

**Reksa Dana Pendapatan Tetap
Panin Dana Pendapatan Utama
Notes to the financial statements**

As of December 31, 2025 and
For the years then ended

(Expressed in Rupiah)

1. Umum - lanjutan

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

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

Komite Investasi/ Investment Committee

Ketua/ Chairman	Ridwan Soetedja
Anggota/ Member	Rudiyanto

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

Tim pengelola investasi/ Investment manager

Ketua/ Chairman	Winston S.A. Sual
Anggota/ Member	Carl Julio Bisma

2. Informasi kebijakan akuntansi material

a. Dasar penyajian laporan keuangan

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

1. General - continued

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

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

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

2. Material accounting policy information

a. Basis of preparation of financial statement

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

(Dalam Rupiah)

(Expressed in Rupiah)

2. Informasi kebijakan akuntansi material (lanjutan)

a. Dasar penyajian laporan keuangan (lanjutan)

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

b. Nilai aset bersih per unit penyertaan

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

c. Portofolio efek

Portofolio efek terdiri dari efek utang, sukuk dan instrumen pasar uang.

d. Aset dan liabilitas keuangan

Reksa Dana menerapkan persyaratan klasifikasi dan pengukuran untuk instrumen keuangan berdasarkan PSAK 109 (pengganti PSAK 71) "Instrumen Keuangan".

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

Liabilitas keuangan Reksa Dana terdiri dari beban akrual dan liabilitas lain-lain.

d.1. Klasifikasi

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

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

2. Material accounting policy information (continued)

a. Basis of preparation of financial statement (contin

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

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.

c. Marketable securities

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

d. Financial assets and liabilities

Mutual Funds apply classification and measurement requirements for financial instruments based on SFAS 109 (replaces SFAS 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.

d.1. Classification

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

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

2. Informasi kebijakan akuntansi material (lanjutan)

d. Aset dan liabilitas keuangan

d.1. Klasifikasi

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

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

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

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

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").

2. Material accounting policy information (continued)

d. Financial assets and liabilities

d.1. Classification

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

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

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

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

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

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

(Dalam Rupiah)

(Expressed in Rupiah)

2. Informasi kebijakan akuntansi material *(lanjutan)*

d. Aset dan liabilitas keuangan *(lanjutan)*

d.1. Klasifikasi *(lanjutan)*

Pada saat pengakuan awal, Reksa Dana dapat membuat pilihan yang tidak dapat dibatalkan untuk menyajikan instrumen ekuitas yang bukan dimiliki untuk di perdagangan 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:

- 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.

2. Material accounting policy information *(continued)*

d. Financial assets and liabilities *(continued)*

d.1. Classification *(continued)*

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:

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

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

2. Informasi kebijakan akuntansi material (lanjutan)

d. Aset dan liabilitas keuangan (lanjutan)

d.1. Klasifikasi (lanjutan)

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

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.

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.

2. Material accounting policy information (continued)

d. Financial assets and liabilities (continued)

d.1. Classification (continued)

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

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

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

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 originating from specific assets; and
- e. Features that can change the time value of the money element.

(Dalam Rupiah)

(Expressed in Rupiah)

2. Informasi kebijakan akuntansi material *(lanjutan)*

d. Aset dan liabilitas keuangan *(lanjutan)*

d.1. Klasifikasi *(lanjutan)*

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.

d.2. Pengakuan awal

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

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

2. Material accounting policy information *(continued)*

d. Financial assets and liabilities *(continued)*

d.1. Classification *(continued)*

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.

d.2. Initial recognition

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

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

2. Informasi kebijakan akuntansi material (lanjutan)

d. Aset dan liabilitas keuangan (lanjutan)

d.2. Pengakuan awal (lanjutan)

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

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

d.3. Pengukuhan setelah pengakuan awal

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

2. Material accounting policy information (continued)

d. Financial assets and liabilities (continued)

d.2. Initial recognition (continued)

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.Determination as a fair value option reduces or eliminates measurement and recognition inconsistencies (accounting mismatches) that may 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.

d.3. Confirmation after initial recognition

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

(Dalam Rupiah)

(Expressed in Rupiah)

2. Informasi kebijakan akuntansi material (lanjutan)

d. Aset dan liabilitas keuangan (lanjutan)

d.4. Penghentian pengakuan

Aset keuangan dihentikan pengakuannya jika:

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

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

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. Material accounting policy information (continued)

d. Financial assets and liabilities (continued)

d.4. Withdrawal of recognition

A financial asset is derecognized if:

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

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

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

2. Informasi kebijakan akuntansi material (lanjutan)

d. Aset dan liabilitas keuangan (lanjutan)

d.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.

d.5. Pengakuan pendapatan dan beban

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

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

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

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. Material accounting policy information (continued)

d. Financial assets and liabilities (continued)

d.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.

d.5. Revenue and expense recognition

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

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

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

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.

2. Informasi kebijakan akuntansi material (lanjutan)

d. Aset dan liabilitas keuangan (lanjutan)

**d.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.

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

d.6. Reklasifikasi aset keuangan

Reksa Dana 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.

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.

2. Material accounting policy information (continued)

d. Financial assets and liabilities (continued)

**d.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.

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

d.6. Financial asset reclassification

Mutual Fund reclassifies 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 classification is recorded at fair value. The difference between the carrying value and the fair value is recognized as a gain or loss in profit or loss.

Reclassification of financial assets from amortized cost classification to fair value classification through other comprehensive income is recorded at fair value.

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

(Dalam Rupiah)

(Expressed in Rupiah)

2. Informasi kebijakan akuntansi material (lanjutan)

d. Aset dan liabilitas keuangan (lanjutan)

d.6. Reklasifikasi aset keuangan (lanjutan)

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

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

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

d.7. Saling hapus

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

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. Material accounting policy information (continued)

d. Financial assets and liabilities (continued)

d.6. Financial asset reclassification (continued)

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

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

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

d.7. Offsetting

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

Things that have legal force must not be contingent on future events and must be enforceable in normal business situations, in the event of failure or bankruptcy of the Mutual Fund on all counterparties.

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

2. Informasi kebijakan akuntansi material (lanjutan)

d. Aset dan liabilitas keuangan (lanjutan)

d.8. Pengukuran biaya diamortisasi

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

d.9. Pengukuran nilai wajar

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

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

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

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.

2. Material accounting policy information (continued)

d. Financial assets and liabilities (continued)

d.8. Amortized cost measurement

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

d.9. Fair value measurement

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

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

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

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.

2. Informasi kebijakan akuntansi material (lanjutan)

d. Aset dan liabilitas keuangan (lanjutan)

d.9. Pengukuran nilai wajar (lanjutan)

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

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

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

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

2. Material accounting policy information (continued)

d. Financial assets and liabilities (continued)

d.9. Fair value measurement(continued)

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

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

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

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

2. Informasi kebijakan akuntansi material (lanjutan)

d. Aset dan liabilitas keuangan (lanjutan)

d.9. Pengukuran nilai wajar (lanjutan)

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

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

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

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

2. Material accounting policy information (continued)

d. Financial assets and liabilities (continued)

d.9. Fair value measurement(continued)

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

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

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

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

2. Informasi kebijakan akuntansi material (lanjutan)

d. Aset dan liabilitas keuangan (lanjutan)

d.9. Pengukuran nilai wajar (lanjutan)

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

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

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

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

2. Material accounting policy information (continued)

d. Financial assets and liabilities (continued)

d.9. Fair value measurement (continued)

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

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

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

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

(Dalam Rupiah)

(Expressed in Rupiah)

2. Informasi kebijakan akuntansi material (lanjutan)

d. Aset dan liabilitas keuangan (lanjutan)

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

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

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

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

2. Material accounting policy information (continued)

d. Financial assets and liabilities (continued)

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

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

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

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

(Dalam Rupiah)

(Expressed in Rupiah)

2. Informasi kebijakan akuntansi material (lanjutan)

d. Aset dan liabilitas keuangan (lanjutan)

d.10. Cadangan Kerugian Penurunan Nilai Atas Aset Keuangan (lanjutan)

Aset Keuangan Yang Direstrukturasikan

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

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);

2. Material accounting policy information (continued)

d. Financial assets and liabilities (continued)

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

Restructured Financial Assets

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

- a. If the restructuring does not result in derecognition of an existing asset, the expected cash flows arising from the modified financial asset are included in the calculation of the cash shortage of the existing asset.
- b. If restructuring will result in the derecognition of an existing asset, then the fair value of the new asset is treated as the final cash flow of the existing financial asset at the time of its derecognition. The content amount is included in the calculation of the cash shortfall of the existing financial asset which is discounted from the date of derecognition to the reporting date using the initial 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);

(Dalam Rupiah)

(Expressed in Rupiah)

2. Informasi kebijakan akuntansi material (lanjutan)

d. Aset dan liabilitas keuangan (lanjutan)

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

Pengukuran Kerugian Kredit
Ekspektasian (lanjutan)

b. Aset keuangan yang memburuk pada tanggal pelaporan, kerugian kredit ekspektasian diukur sebesar selisih antara jumlah tercatat bruto dan nilai kini arus kas masa depan yang diestimasi;

c. Komitmen pinjaman yang belum ditarik, kerugian kredit ekspektasian diukur sebesar selisih antara nilai kini jumlah arus kas jika komitmen ditarik dan arus kas yang diperkirakan akan diterima oleh Reksa Dana;

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

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.

2. Material accounting policy information (continued)

d. Financial assets and liabilities (continued)

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

Measurement of Expected Credit Loss
(continued)

b. For financial assets that have deteriorated at the reporting date, the expected credit losses are measured at the difference between the gross carrying amount and the present value of the estimated future cash flows;

c. Undrawn loan commitments, expected credit losses are measured at the difference between the present value of the total cash flows if the commitments are withdrawn and the cash flows expected to be received by the Mutual Fund;

d. In a financial guarantee contract, the expected credit loss is measured as the difference between the expected payments to reimburse the holder for the credit loss incurred less the amount expected to be published.

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.

2. Informasi kebijakan akuntansi material (lanjutan)

d. Aset dan liabilitas keuangan (lanjutan)

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

**Aset Keuangan Yang Memburuk
(lanjutan)**

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.

**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.

2. Material accounting policy information (continued)

d. Financial assets and liabilities (continued)

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

Deteriorating Financial Assets (continued)

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

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

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

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.

(Dalam Rupiah)

(Expressed in Rupiah)

2. Informasi kebijakan akuntansi material (lanjutan)

d. Aset dan liabilitas keuangan (lanjutan)

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

Aset Keuangan Yang Memburuk
(lanjutan)

Penyajian Penyisihan Kerugian Kredit Ekspektasian
Dalam Laporan Posisi Keuangan

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

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

2. Material accounting policy information (continued)

d. Financial assets and liabilities (continued)

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

Deteriorating Financial Assets (continued)

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

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

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

(Dalam Rupiah)

(Expressed in Rupiah)

2. Informasi kebijakan akuntansi material (lanjutan)

d. Aset dan liabilitas keuangan (lanjutan)

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

Aset Keuangan Yang Memburuk
(lanjutan)

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

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.

Perhitungan Penurunan Nilai Secara Individual

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

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

2. Material accounting policy information (continued)

d. Financial assets and liabilities (continued)

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

Deteriorating Financial Assets (continued)

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.

Write-off

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.

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.*

(Dalam Rupiah)

(Expressed in Rupiah)

2. Informasi kebijakan akuntansi material (lanjutan)

d. Aset dan liabilitas keuangan (lanjutan)

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

Perhitungan Penurunan Nilai Secara Kolektif

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

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

e. Kas

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

f. Pendapatan dan beban

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

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

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

2. Material accounting policy information (continued)

d. Financial assets and liabilities (continued)

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

Collective Impairment Calculation

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

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

e. Cash

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

f. Revenue and expenses

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

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

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

2. Informasi kebijakan akuntansi material (lanjutan)

g. Transaksi dengan pihak-pihak yang berelasi

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

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

h. Pajak penghasilan

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

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

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

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

2. Material accounting policy information (continued)

g. Transactions with related parties

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

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

h. Income tax

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

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

Deferred tax is measured by effective or has been substantially effective tax rate on the date of statement of financial position. Deferred tax assets are charged or credited in statements of 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 Pendapatan Tetap
Panin Dana Pendapatan Utama
Catatan atas laporan keuangan

Tanggal 31 Desember 2025 dan
Untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut

(Dalam Rupiah)

Reksa Dana Pendapatan Tetap
Panin Dana Pendapatan Utama
Notes to the financial statements

As of December 31, 2025 and
For the years then ended

(Expressed in Rupiah)

2. Informasi kebijakan akuntansi material (lanjutan)

h. Pajak penghasilan (lanjutan)

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

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

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

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

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

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

2. Material accounting policy information (continued)

h. Income tax (continued)

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

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

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

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

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

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

(Dalam Rupiah)

(Expressed in Rupiah)

2. Informasi kebijakan akuntansi material (lanjutan)

h. Pajak penghasilan (lanjutan)

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

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

1. Dividen yang berasal dari dalam negeri yang diterima atau diperoleh oleh wajib pajak:

a) Orang pribadi dalam negeri sepanjang dividen tersebut diinvestasikan di wilayah Negeri Kesatuan Republik Indonesia dalam jangka waktu tertentu, dan/atau

b) Badan dalam negeri;

2. Dividen yang berasal dari luar negeri baik yang diperdagangkan di bursa efek atau tidak diperdagangkan di bursa efek, yang diterima atau diperoleh wajib pajak badan dalam negeri atau wajib pajak orang pribadi dalam negeri, sepanjang diinvestasikan dan digunakan untuk mendukung kegiatan usaha lainnya di wilayah Negara Kesatuan Republik Indonesia dalam jangka waktu tertentu, dan dividen tersebut:

a) Diinvestasikan paling sedikit sebesar 30% dari laba setelah pajak, atau

b) Berasal dari badan usaha di luar negeri yang sahamnya tidak diperdagangkan di bursa efek diinvestasikan di Indonesia sebelum Direktur Jenderal Pajak menerbitkan surat ketetapan pajak atas dividen tersebut sehubungan dengan penerapan Pasal 18 ayat (2) Undang-Undang ini.

2. Material accounting policy information (continued)

h. Income tax (continued)

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

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

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 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 Pendapatan Tetap
Panin Dana Pendapatan Utama
Catatan atas laporan keuangan
Tanggal 31 Desember 2025 dan
Untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut

(Dalam Rupiah)

Reksa Dana Pendapatan Tetap
Panin Dana Pendapatan Utama
Notes to the financial statements
As of December 31, 2025 and
For the years then ended

(Expressed in Rupiah)

2. Informasi kebijakan akuntansi material (lanjutan)

h. Pajak penghasilan (lanjutan)

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

i. Penggunaan estimasi

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

3. Instrumen keuangan

3.1. Klasifikasi aset dan liabilitas keuangan

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

2. Material accounting policy information (continued)

h. Income tax (continued)

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

i. The use of estimation the reporting

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

3. Financial instrument

3.1. Classification of financial assets and liabilities

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

Reksa Dana Pendapatan Tetap
Panin Dana Pendapatan Utama
Catatan atas laporan keuangan
Tanggal 31 Desember 2025 dan
Untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut

Reksa Dana Pendapatan Tetap
Panin Dana Pendapatan Utama
Notes to the financial statements
As of December 31, 2025 and
For the years then ended

(Dalam Rupiah)

(Expressed in Rupiah)

3. Instrumen keuangan (lanjutan)

3. Financial instrument (continued)

3.1. Klasifikasi aset dan liabilitas keuangan (lanjutan)

3.1. Classification of financial assets and liabilities (continued)

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

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

2025			
Aset keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugi/ <i>Financial asset at fair value through profit and loss</i>	Biaya perolehan diamortisasi/ <i>Amortized cost</i>	Jumlah/ <i>Amount</i>	
Portofolio efek	399.178.157.241	16.000.000.000	415.178.157.241
Kas	-	6.450.203.976	6.450.203.976
Piutang bunga	-	4.700.847.652	4.700.847.652
Piutang atas penjualan unit penyertaan	-	900.000	900.000
Jumlah	399.178.157.241	27.151.951.628	426.330.108.869
2024			
Aset keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugi/ <i>Financial asset at fair value through profit and loss</i>	Biaya perolehan diamortisasi/ <i>Amortized cost</i>	Jumlah/ <i>Amount</i>	
Portofolio efek	186.105.758.931	9.740.552.700	195.846.311.631
Kas	-	6.090.710.023	6.090.710.023
Piutang bunga	-	2.504.774.563	2.504.774.563
Piutang atas penjualan unit penyertaan	-	17.787.144.842	17.787.144.842
Jumlah	186.105.758.931	36.123.182.128	222.228.941.059

Marketable securities
Cash
Interest receivables
Receivable from sale of
investment unit
Total

Marketable securities
Cash
Interest receivables
Receivable from sale of
investment unit
Total

Reksa Dana Pendapatan Tetap
Panin Dana Pendapatan Utama
Catatan atas laporan keuangan
Tanggal 31 Desember 2025 dan
Untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut

Reksa Dana Pendapatan Tetap
Panin Dana Pendapatan Utama
Notes to the financial statements
As of December 31, 2025 and
For the years then ended

(Dalam Rupiah)

(Expressed in Rupiah)

3. Instrumen keuangan (lanjutan)

3. Financial instrument (continued)

3.1. Klasifikasi aset dan liabilitas keuangan
(lanjutan)

3.1. Classification of financial assets and liabilities
(continued)

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

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

	2025		
	Liabilitas keuangan/ Financial liabilities	Jumlah/ Amount	
Uang muka diterima atas pemesanan unit penyertaan	4.791.958.440	4.791.958.440	Advances onsubscription of invesment unit
Liabilitas atas pembelian kembali unit penyertaan	51.950.830	51.950.830	Redemption liabilities
Beban akrual	599.878.397	599.878.397	Accrual expenses
Liabilitas atas biaya pembelian kembali unit penyertaan	151.466.472	151.466.472	Redemption fee liabilities
Utang lain-lain	17.533.227	17.533.227	Other payables
Jumlah	5.612.787.366	5.612.787.366	Total

	2024		
	Liabilitas keuangan/ Financial liabilities	Jumlah/ Amount	
Uang muka diterima atas pemesanan unit penyertaan	5.030.750.000	5.030.750.000	Advances onsubscription of invesment unit
Liabilitas atas pembelian kembali unit penyertaan	12.005.000.000	12.005.000.000	Redemption liabilities
Beban akrual	211.527.900	211.527.900	Accrual expenses
Liabilitas atas biaya pembelian kembali unit penyertaan	58.696.452	58.696.452	Redemption fee liabilities
Utang lain-lain	17.323.437	17.323.437	Other payables
Jumlah	17.323.297.789	17.323.297.789	Total

3. Instrumen keuangan (lanjutan)

3.2. Manajemen risiko

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

Reksa Dana beroperasi di dalam negeri dan menghadapi berbagai risiko berkurangnya nilai unit penyertaan, kredit, perubahan kondisi ekonomi dan politik, nilai tukar, perubahan peraturan khususnya perpajakan dan likuiditas.

a. Risiko perubahan kondisi ekonomi dan politik (Risiko pasar)

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

b. Risiko wanprestasi

Dalam kondisi luar biasa, penerbit surat berharga dimana Reksa Dana berinvestasi pada Efek yang diterbitkan 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.

3. Financial instrument (continued)

3.2. Management risk

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.

Mutual funds operating in the country and face a variety of risks reduction in the value of investment unit, credit, changes in economic and political conditions, exchange rates, regulatory changes, especially taxation and liquidity.

a. Risk of economic and political condition changes (Market risk)

The open economic system adopted by Indonesia can be influenced by international economic developments, as well as political developments at home and abroad. Changes that occur can affect the performance of companies in Indonesia, including those listed on the Indonesia Stock Exchange and companies that issue debt securities and money market instruments, which in turn can have an impact on the value of the securities issued by these companies.

b. Default risk

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

(Dalam Rupiah)

(Expressed in Rupiah)

3. Instrumen keuangan (lanjutan)

3.2. Manajemen risiko (lanjutan)

c. Risiko berkurangnya nilai aset bersih setiap unit penyertaan

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

d. Risiko perubahan peraturan

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

e. Risiko nilai tukar mata uang

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

f. Risiko pembubaran dan likuidasi

Dalam hal (i) diperintahkan oleh Otoritas Jasa Keuangan (d/h Badan Pengawas Pasar Modal dan Lembaga Keuangan); dan (ii) Nilai Aset Bersih Reksa Dana Pendapatan Tetap Panin Dana Pendapatan Utama kurang dari Rp. 10.000.000.000 selama 120 Hari Bursa berturut-turut, maka sesuai dengan ketentuan Otoritas Jasa Keuangan No. 23/POJK.04/2016 tanggal 19 Juni 2016 pasal 45 huruf c dan d, Manajer Investasi akan melakukan pembubaran dan likuidasi, sehingga hal ini akan mempengaruhi hasil investasi.

3. Financial instrument (continued)

3.2. Management risk (continued)

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

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

d. Risk of regulatory changes

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

e. Currency exchange rate risk

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

f. The risk of dissolution and liquidation

In the case of (i) ordered by Financial Services Authority (Formerly Capital Market Supervisory Agency and Financial Institution); and (ii) the Net Asset Value Reksa Dana Pendapatan Tetap Panin Dana Pendapatan Utama to less than Rp 10,000,000,000 for 120 consecutive trading days, then in accordance with the provisions of Financial Services Authority No. 23/POJK.04/2016 tanggal 19 Juni 2016 pasal 45 item c and d the Investment Managers will conduct dissolution and liquidation, so this will affect investment returns.

Reksa Dana Pendapatan Tetap
Panin Dana Pendapatan Utama
Catatan atas laporan keuangan

Tanggal 31 Desember 2025 dan
 Untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut

Reksa Dana Pendapatan Tetap
Panin Dana Pendapatan Utama
Notes to the financial statements
As of December 31, 2025 and
For the years then ended

(Dalam Rupiah)

(Expressed in Rupiah)

3. Instrumen keuangan (lanjutan)

3.2. 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 aset bersih karena portofolio Reksa Dana tersebut harus segera dijual ke pasar dalam jumlah yang besar secara bersamaan guna memenuhi kebutuhan dana tunai dalam waktu cepat sehingga dapat mengakibatkan penurunan nilai efek dalam portofolio.

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

	2025		
	Kurang dari satu tahun/ <i>Less than 1</i> year	Lebih dari satu tahun/ <i>More than 1</i> year	
			Jumlah/ <i>Amount</i>
Portofolio efek	49.341.226.100	365.836.931.139	415.178.157.239
Kas	6.450.203.976	-	6.450.203.976
Piutang bunga	4.700.847.652	-	4.700.847.652
Piutang atas penjualan unit penyertaan	900.000	-	900.000
Jumlah	60.493.177.728	365.836.931.139	426.330.108.867

Marketable securities
Cash
Interest receivables
Receivable from sale of
investment unit

Reksa Dana Pendapatan Tetap
Panin Dana Pendapatan Utama
Catatan atas laporan keuangan
Tanggal 31 Desember 2025 dan
Untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut

Reksa Dana Pendapatan Tetap
Panin Dana Pendapatan Utama
Notes to the financial statements
As of December 31, 2025 and
For the years then ended

(Dalam Rupiah)

(Expressed in Rupiah)

3. Instrumen keuangan (lanjutan)

3. Financial instrument (continued)

3.2. Manajemen risiko (lanjutan)

3.2. Management risk (continued)

g. Risiko likuiditas - lanjutan

g. Liquidity risk - continued

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

Financial asset and 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, 2024 were disclosed on the table as follows:

	2024		
	Kurang dari satu tahun/ Less than 1 year	Lebih dari satu tahun/ More than 1 year	
			Jumlah/ Amount
Portofolio efek	15.791.866.695	180.054.444.936	195.846.311.631
Kas	6.090.710.023	-	6.090.710.023
Piutang bunga	2.504.774.563	-	2.504.774.563
Piutang atas penjualan unit penyertaan	17.787.144.842	-	17.787.144.842
Jumlah	42.174.496.123	180.054.444.936	222.228.941.059
			Marketable securities
			Cash
			Interest receivables
			Receivable from sale of investment unit

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

Financial asset and 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, 2025 were disclosed on the table as follows :

	2025		
	Kurang dari satu tahun/ Less than 1 year	Jumlah/ Amount	
Uang muka diterima atas pemesanan unit penyertaan	4.791.958.440	4.791.958.440	Advances on subscription of investment unit
Liabilitas atas pembelian kembali unit penyertaan	51.950.830	51.950.830	Redemption liabilities
Beban akrual	599.878.397	599.878.397	Accrual expenses
Liabilitas atas biaya pembelian kembali unit penyertaan	151.466.472	151.466.472	Redemption fee liabilities
Utang lain-lain	17.533.227	17.533.227	Other payables
Jumlah	5.612.787.366	5.612.787.366	Total

Reksa Dana Pendapatan Tetap
Panin Dana Pendapatan Utama
Catatan atas laporan keuangan
Tanggal 31 Desember 2025 dan
Untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut

(Dalam Rupiah)

Reksa Dana Pendapatan Tetap
Panin Dana Pendapatan Utama
Notes to the financial statements
As of December 31, 2025 and
For the years then ended

(Expressed in Rupiah)

3. Instrumen keuangan (lanjutan)

3.2. Manajemen risiko (lanjutan)

g. Risiko likuiditas - lanjutan

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

	2024	
	Kurang dari satu tahun/ Less than 1 year	Jumlah/ Amount
Uang muka diterima atas pemesanan unit penyertaan	5.030.750.000	5.030.750.000
Liabilitas atas pembelian kembali unit penyertaan	12.005.000.000	12.005.000.000
Beban akrual	211.527.900	211.527.900
Liabilitas atas biaya pembelian kembali unit penyertaan	58.696.452	58.696.452
Utang lain-lain	17.323.437	17.323.437
Jumlah	17.323.297.789	17.323.297.789

3. Financial instrument (continued)

3.2. Management risk (continued)

g. Liquidity risk - continued

Financial asset and 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, 2024 were disclosed on the table as follows :

Advances on subscription of
investment unit

Redemption liabilities

Accrual expenses

Redemption fee liabilities

Other payables

Total

Reksa Dana Pendapatan Tetap
Panin Dana Pendapatan Utama
Catatan atas laporan keuangan
Tanggal 31 Desember 2025 dan
Untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut

Reksa Dana Pendapatan Tetap
Panin Dana Pendapatan Utama
Notes to the financial statements
As of December 31, 2025 and
For the years then ended

(Dalam Rupiah)

(Expressed in Rupiah)

4. Portofolio efek

Aset keuangan diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugi

Ditetapkan untuk diukur pada nilai wajar

4. Marketable securities

Financial assets measured at fair value through profit or loss

Determined to be measured at fair value

2025							
<u>Jenis efek</u>	<u>Peringkat efek/ Securities rating *)</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 portfolios</u>	<u>Type of securities</u>
<u>Efek Utang</u>							<u>Debt securities</u>
<u>Obligasi korporasi</u>							<u>Cooperate bond</u>
Obl Bkljt IV Bank Panin Thp II Tahun 2024 08-10-2029	idAA	7,25%	10.000.000.000	10.020.000.000	10.113.500.000	2,44%	Obl Bkljt IV Bank Panin Thp II Tahun 2024 08-10-2029
Obl Bkljt I Merdeka Battery Materials Thp II Tahun 2025 Seri B 20-08-2028	idA	7,25%	9.000.000.000	9.125.500.000	9.273.270.960	2,23%	Obl Bkljt I Merdeka Battery Materials Thp II Tahun 2025 Seri B 20-08-2028
Obl Bkljt VI Astra Sedaya Finance Tahap IV Tahun 2024 Seri B 02-10-2027	AAA(idn)	6,70%	9.000.000.000	8.985.000.000	9.175.390.290	2,21%	Obl Bkljt VI Astra Sedaya Finance Tahap IV Tahun 2024 Seri B 02-10-2027
Obl Bkljt VI BFI Fin Indonesia Thp I Tahun 2024 Seri C 25-09-2027	AA-(idn)	6,90%	9.000.000.000	9.065.500.000	9.117.612.990	2,20%	Obl Bkljt VI BFI Fin Indonesia Thp I Tahun 2024 Seri C 25-09-2027
Obl Bkljt I Hino Finance Indonesia Thp I Tahun 2025 Seri B 20-03-2028	idAA+	6,90%	8.000.000.000	8.092.000.000	8.169.384.240	1,97%	Obl Bkljt I Hino Finance Indonesia Thp I Tahun 2025 Seri B 20-03-2028
Obl Bkljt IV Bank Panin Thp III Tahun 2025 Seri B 04-09-2030	idAA	6,65%	8.000.000.000	7.996.000.000	8.043.220.320	1,94%	Obl Bkljt IV Bank Panin Thp III Tahun 2025 Seri B 04-09-2030
Obl II Merdeka Battery Materials Tahun 2024 Seri B 08-10-2027	idA	9,00%	7.000.000.000	7.000.000.000	7.359.868.530	1,77%	Obl II Merdeka Battery Materials Tahun 2024 Seri B 08-10-2027
Obligasi Berkelanjutan III Bank BTN Tahap I Tahun 2017 Seri D 13-07-2027	AA(idn)	8,90%	7.000.000.000	7.615.900.000	7.329.000.000	1,77%	Obligasi Berkelanjutan III Bank BTN Tahap I Tahun 2017 Seri D 13-07-2027
Obl Bkljt V Medco Energi International Thp II Tahun 2024 Seri B 13-02-2029	idAA-	7,90%	7.000.000.000	7.010.000.000	7.302.604.890	1,76%	Obl Bkljt V Medco Energi International Thp II Tahun 2024 Seri B 13-02-2029
Obl Bkljt VI Medco Energi International Thp I Tahun 2025 Seri A 25-06-2032	idAA-	7,75%	7.000.000.000	7.000.000.000	7.287.680.120	1,76%	Obl Bkljt VI Medco Energi International Thp I Tahun 2025 Seri A 25-06-2032
<i>Jumlah dipindahkan</i>			<i>81.000.000.000</i>	<i>81.909.900.000</i>	<i>83.171.532.340</i>	<i>20,03%</i>	<i>Amount transferred</i>

Reksa Dana Pendapatan Tetap
Panin Dana Pendapatan Utama
Catatan atas laporan keuangan
Tanggal 31 Desember 2025 dan
Untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut

Reksa Dana Pendapatan Tetap
Panin Dana Pendapatan Utama
Notes to the financial statements
As of December 31, 2025 and
For the years then ended

(Dalam Rupiah)

(Expressed in Rupiah)

4. Portofolio efek - lanjutan

4. Marketable securities - continued

Aset keuangan diukur pada nilai wajar melalui
laporan laba rugi

Financial assets measured at fair value
through profit or loss

Ditetapkan untuk diukur pada nilai wajar

Determined to be measured at fair value

2025							Persentase terhadap jumlah portofolio efek/ Percentage to total securities portfolios	Type of securities
Jenis efek	Peringkat efek/ Securities rating *)	Tingkat bunga/ Interest rate (%)	Nilai nominal/ Face value	Nilai perolehan/ Cost	Harga pasar/ Market value			
Efek Utang							Debt securities	
Obligasi korporasi							Cooperate bond	
Jumlah pindahan			81.000.000.000	81.909.900.000	83.171.532.340	20,03%	The number of transfer	
Obligasi Berkelanjutan III							Obligasi Berkelanjutan III	
Bussan Auto Finance							Bussan Auto Finance	
Thp III Tahun 2025 Seri B							Thp III Tahun 2025 Seri B	
28-05-2028	idAAA	6,90%	7.000.000.000	7.010.000.000	7.141.962.380	1,72%	28-05-2028	
Obl Bkljt I Bumi							Obl Bkljt I Bumi	
Thp III Tahun 2025							Thp III Tahun 2025	
15-12-2030	idA+	9,00%	7.000.000.000	6.986.000.000	7.008.251.880	1,69%	15-12-2030	
Obl Bkljt II Provident Investasi Bersama							Obl Bkljt II Provident Investasi Bersama	
Thp III Tahun 2024 Seri B							Thp III Tahun 2024 Seri B	
18-09-2027	idA	9,75%	5.000.000.000	5.000.000.000	5.264.000.000	1,27%	18-09-2027	
Obl Terkait KeBkljt I Spindo							Obl Terkait KeBkljt I Spindo	
Tahun 2024 Seri B							Tahun 2024 Seri B	
09-07-2029	idAAA(cg)	7,35%	5.000.000.000	5.010.000.000	5.224.241.050	1,26%	09-07-2029	
Obl Bkljt III Lautan Luas							Obl Bkljt III Lautan Luas	
Thp II Tahun 2021 Seri B							Thp II Tahun 2021 Seri B	
12-11-2026	idA	9,75%	5.000.000.000	5.095.000.000	5.127.398.450	1,23%	12-11-2026	
Obl Bkljt IV Merdeka Copper Gold							Obl Bkljt IV Merdeka Copper Gold	
Thp III Tahun 2023 Seri B							Thp III Tahun 2023 Seri B	
04-08-2026	idA+	8,00%	5.000.000.000	4.907.500.000	5.048.466.700	1,22%	04-08-2026	
Obl Bkljt II Spindo							Obl Bkljt II Spindo	
Thp III Tahun 2025 Seri B							Thp III Tahun 2025 Seri B	
23-04-2028	idA	7,75%	5.000.000.000	5.000.000.000	5.039.940.950	1,21%	23-04-2028	
Obligasi Berkelanjutan V							Obligasi Berkelanjutan V	
BFI Finance Indonesia							BFI Finance Indonesia	
Tahap V Tahun 2023 Seri B							Tahap V Tahun 2023 Seri B	
15-06-2026	AA-(idn)	7,00%	5.000.000.000	5.000.000.000	5.033.313.200	1,21%	15-06-2026	
Obl Bkljt I Merdeka Battery Materials							Obl Bkljt I Merdeka Battery Materials	
Thp III Tahun 2025 Seri A							Thp III Tahun 2025 Seri A	
09-12-2028	idA	7,50%	5.000.000.000	4.995.500.000	5.004.336.200	1,21%	09-12-2028	
Jumlah dipindahkan			130.000.000.000	130.913.900.000	133.063.443.150	32,05%	Amount transferred	

Reksa Dana Pendapatan Tetap
Panin Dana Pendapatan Utama
Catatan atas laporan keuangan
Tanggal 31 Desember 2025 dan
Untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut

Reksa Dana Pendapatan Tetap
Panin Dana Pendapatan Utama
Notes to the financial statements
As of December 31, 2025 and
For the years then ended

(Dalam Rupiah)

(Expressed in Rupiah)

4. Portofolio efek - lanjutan

4. Marketable securities - continued

Aset keuangan diukur pada nilai wajar melalui
laporan laba rugi

Financial assets measured at fair value
through profit or loss

Ditetapkan untuk diukur pada nilai wajar

Determined to be measured at fair value

2025						
Jenis efek	Peringkat efek/ Securities rating *)	Tingkat bunga/ Interest rate (%)	Nilai nominal/ Face value	Nilai perolehan/ Cost	Harga pasar/ Market value	Persentase terhadap jumlah portofolio efek/ Percentage to total securities portfolios
<u>Efek Utang</u>						
<u>Obligasi korporasi</u>						
Jumlah pindahan			130.000.000.000	130.913.900.000	133.063.443.150	32,05%
The number of transfer						
Obl Bkljt III Provident Investasi Bersama						
Thp I Tahun 2025 Seri B						
19-12-2028	idA	6,95%	5.000.000.000	4.997.500.000	5.004.811.850	1,21%
Obligasi Berkelanjutan VII						
Adira Finance Tahap II						
Tahun 2025 Seri B						
21-10-2028	idAAA	5,65%	5.000.000.000	5.000.000.000	4.983.218.550	1,20%
Obl Bkljt IV Bumi Serpong Damai						
Thp I Tahun 2025 Seri B						
23-09-2030	idAA	6,50%	5.000.000.000	5.000.000.000	4.994.976.850	1,20%
Obl Bkljt IV Lautan Luas						
Thp I Tahun 2024						
04-07-2027	idA	8,75%	4.225.000.000	4.231.277.500	4.347.441.768	1,05%
Obl Bkljt II Provident Investasi Bersama						
Thp II Tahun 2024 Seri B						
21-03-2027	idA	9,75%	4.000.000.000	4.000.000.000	4.131.687.840	1,00%
Obl Bkljt VI Tower Bersama Infrastrc						
Thp VI Tahun 2025 Seri B						
21-03-2030	AA+(idn)	7,25%	4.000.000.000	4.000.000.000	4.137.711.400	1,00%
Obl Bkljt VI Tower Bersama Infrastrc						
Thp V Tahun 2025 Seri B						
12-02-2028	AA+(idn)	7,00%	4.000.000.000	4.000.000.000	4.076.934.440	0,98%
Obl Bkljt VI BFI Fin Indonesia						
Thp II Tahun 2025 Seri C						
17-06-2028	AA-(idn)	6,90%	4.000.000.000	4.000.000.000	4.060.733.520	0,98%
Obligasi Berkelanjutan VI						
Astra Sedaya Finance						
Tahap I Tahun 2023 Seri B						
06-07-2026	AAA(idn)	6,00%	4.000.000.000	4.000.000.000	4.018.844.000	0,97%
Jumlah dipindahkan			169.225.000.000	170.142.677.500	172.819.803.368	41,63%
Amount transferred						

Reksa Dana Pendapatan Tetap
Panin Dana Pendapatan Utama
Catatan atas laporan keuangan
Tanggal 31 Desember 2025 dan
Untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut

Reksa Dana Pendapatan Tetap
Panin Dana Pendapatan Utama
Notes to the financial statements
As of December 31, 2025 and
For the years then ended

(Dalam Rupiah)

(Expressed in Rupiah)

4. Portofolio efek - lanjutan

4. Marketable securities - continued

Aset keuangan diukur pada nilai wajar melalui
laporan laba rugi

Financial assets measured at fair value
through profit or loss

Ditetapkan untuk diukur pada nilai wajar

Determined to be measured at fair value

2025							Persentase terhadap jumlah portofolio efek/ Percentage to total securities portfolios	Type of securities
Jenis efek	Peringkat efek/ Securities rating *)	Tingkat bunga/ Interest rate (%)	Nilai nominal/ Face value	Nilai perolehan/ Cost	Harga pasar/ Market value			
<u>Efek Utang</u>							<u>Debt securities</u>	
<u>Obligasi korporasi</u>							<u>Cooperate bond</u>	
Jumlah pindahan			169.225.000.000	170.142.677.500	172.819.803.368	41,63%	The number of transfer	
Obl Bkljt IV Bumi Serpong Damai							Obl Bkljt IV Bumi Serpong Damai	
Thp II Tahun 2025 Seri B							Thp II Tahun 2025 Seri B	
17-12-2030	idAA	6,00%	4.000.000.000	3.996.000.000	4.000.966.200	0,96%	17-12-2030	
Obl Bkljt V Indah Kiat Pulp & Paper							Obl Bkljt V Indah Kiat Pulp & Paper	
Thp V Tahun 2025 Seri A							Thp V Tahun 2025 Seri A	
30-09-2028	idA+	9,00%	4.000.000.000	3.996.000.000	4.001.081.960	0,96%	30-09-2028	
Obl Bkljt III Buma							Obl Bkljt III Buma	
Tahun 2025 Seri B							Tahun 2025 Seri B	
10-10-2028	A(idn)	8,00%	4.000.000.000	3.996.000.000	3.967.033.160	0,96%	10-10-2028	
Obl Bkljt V Medco Energi International							Obl Bkljt V Medco Energi International	
Thp III Tahun 2025 Seri A							Thp III Tahun 2025 Seri A	
07-01-2030	idAA-	7,75%	3.000.000.000	3.000.000.000	3.128.932.410	0,75%	07-01-2030	
Obl Bkljt VI Pegadaian							Obl Bkljt VI Pegadaian	
Thp II Tahun 2025 Seri B							Thp II Tahun 2025 Seri B	
28-05-2028	AAA(idn)	7,00%	3.000.000.000	3.000.000.000	3.095.865.660	0,75%	28-05-2028	
Obl Bkljt IV Summarecon Agung							Obl Bkljt IV Summarecon Agung	
Thp III Tahun 2024 Seri B							Thp III Tahun 2024 Seri B	
04-06-2029	idA+	9,30%	3.000.000.000	3.000.000.000	3.111.062.790	0,75%	04-06-2029	
Obl Bkljt II OKI Pulp & PaperMills							Obl Bkljt II OKI Pulp & PaperMills	
Thp III Tahun 2025 Seri A							Thp III Tahun 2025 Seri A	
04-11-2028	idA+	8,00%	3.000.000.000	2.995.500.000	3.010.229.580	0,73%	04-11-2028	
Obl Bkljt I Oto Multiartha							Obl Bkljt I Oto Multiartha	
Thp I Tahun 2023 Seri A							Thp I Tahun 2023 Seri A	
07-07-2026	idAAA	6,35%	3.000.000.000	3.000.000.000	3.019.531.890	0,73%	07-07-2026	
Obl Bkljt VI Sarana Multigriya Finansial							Obl Bkljt VI Sarana Multigriya Finansial	
Thp I Tahun 2021 Seri B							Thp I Tahun 2021 Seri B	
08-07-2026	idAAA	6,40%	3.000.000.000	3.000.000.000	3.003.000.000	0,72%	08-07-2026	
Obl Bkljt I BRI Finance							Obl Bkljt I BRI Finance	
Tahap I Tahun 2025 Seri B							Tahap I Tahun 2025 Seri B	
10-07-2028	idAA	6,80%	2.850.000.000	2.850.000.000	2.908.880.516	0,70%	10-07-2028	
Jumlah dipindahkan			202.075.000.000	202.976.177.500	206.066.387.534	49,63%	Amount transferred	

Reksa Dana Pendapatan Tetap
Panin Dana Pendapatan Utama
Catatan atas laporan keuangan
Tanggal 31 Desember 2025 dan
Untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut

Reksa Dana Pendapatan Tetap
Panin Dana Pendapatan Utama
Notes to the financial statements
As of December 31, 2025 and
For the years then ended

(Dalam Rupiah)

(Expressed in Rupiah)

4. Portofolio efek - lanjutan

Aset keuangan diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugi

Ditetapkan untuk diukur pada nilai wajar

4. Marketable securities - continued

Financial assets measured at fair value through profit or loss

Determined to be measured at fair value

2025							Persentase terhadap jumlah portofolio efek/ Percentage to total securities portfolios	Type of securities
Peringkat efek/ Securities rating *)	Tingkat bunga/ Interest rate (%)	Nilai nominal/ Face value	Nilai perolehan/ Cost	Harga pasar/ Market value				
Jenis efek								
Efek Utang							Debt securities	
Obligasi korporasi							Cooperate bond	
Jumlah pindahan			202.075.000.000	202.976.177.500	206.066.387.534	49,63%	The number of transfer	
Obl Bkljt V Indah Kiat Pulp & Paper							Obl Bkljt V Indah Kiat Pulp & Paper	
Thp III Tahun 2025 Seri B							Thp III Tahun 2025 Seri B	
12-03-2028	idA+	10,00%	2.000.000.000	1.997.500.000	2.112.646.400	0,51%	12-03-2028	
Obl Bkljt V Wom Finance							Obl Bkljt V Wom Finance	
Thp II Tahun 2025 Seri B							Thp II Tahun 2025 Seri B	
24-06-2028	idAAA	6,85%	2.000.000.000	2.000.000.000	2.053.927.480	0,49%	24-06-2028	
Obl Bkljt IV Merdeka Copper Gold							Obl Bkljt IV Merdeka Copper Gold	
Thp V Tahun 2024 Seri B							Thp V Tahun 2024 Seri B	
23-02-2027	idA+	9,00%	2.000.000.000	2.000.000.000	2.049.649.420	0,49%	23-02-2027	
Obligasi Berkelanjutan VII							Obligasi Berkelanjutan VII	
Astra Sedaya Finance							Astra Sedaya Finance	
Tahap II Tahun 2025 Seri B							Tahap II Tahun 2025 Seri B	
24-10-2028	idAAA	5,65%	2.000.000.000	2.000.000.000	1.993.173.560	0,48%	24-10-2028	
Obl Bkljt IV Maybank Finance							Obl Bkljt IV Maybank Finance	
Thp II Tahun 2025 Seri C							Thp II Tahun 2025 Seri C	
26-11-2030	idAAA	5,85%	2.000.000.000	2.000.000.000	2.002.461.260	0,48%	26-11-2030	
Obl II BRI Finance							Obl II BRI Finance	
Tahun 2023 Seri B							Tahun 2023 Seri B	
11-07-2026	idAA	6,40%	2.000.000.000	2.000.000.000	2.010.107.540	0,48%	11-07-2026	
Obl Bkljt VI Tower Bersama Infrastrc							Obl Bkljt VI Tower Bersama Infrastrc	
Thp I Tahun 2023 Seri B							Thp I Tahun 2023 Seri B	
11-07-2026	AA+(idn)	6,25%	2.000.000.000	2.000.000.000	2.010.456.880	0,48%	11-07-2026	
Obligasi Berwawasan Sosial							Obligasi Berwawasan Sosial	
Berkelanjutan I Bank BRI							Berkelanjutan I Bank BRI	
Tahap I Tahun 2025 Seri C							Tahap I Tahun 2025 Seri C	
26-06-2030	idAAA	6,60%	1.000.000.000	1.000.000.000	1.018.613.100	0,25%	26-06-2030	
Obl Subordinasi Bkljt III Bank BJB							Obl Subordinasi Bkljt III Bank BJB	
Thp I Tahun 2021 Seri B							Thp I Tahun 2021 Seri B	
15-07-2028	idA+	8,60%	1.000.000.000	1.000.000.000	1.026.000.000	0,25%	15-07-2028	
Jumlah dipindahkan			218.075.000.000	218.973.677.500	222.343.423.174	53,55%	Amount transferred	

Reksa Dana Pendapatan Tetap
Panin Dana Pendapatan Utama
Catatan atas laporan keuangan
Tanggal 31 Desember 2025 dan
Untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut

Reksa Dana Pendapatan Tetap
Panin Dana Pendapatan Utama
Notes to the financial statements
As of December 31, 2025 and
For the years then ended

(Dalam Rupiah)

(Expressed in Rupiah)

4. Portofolio efek - lanjutan

4. Marketable securities - continued

Aset keuangan diukur pada nilai wajar melalui
laporan laba rugi

Financial assets measured at fair value
through profit or loss

Ditetapkan untuk diukur pada nilai wajar

Determined to be measured at fair value

2025							
<u>Jenis efek</u>	<u>Peringkat efek/ Securities rating *)</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 portfolios</u>	<u>Type of securities</u>
<u>Efek Utang</u>							<u>Debt securities</u>
<u>Obligasi korporasi</u>							<u>Cooperate bond</u>
Jumlah pindahan			218.075.000.000	218.973.677.500	222.343.423.174	53,55%	The number of transfer
Obl Bkljt I Bank Mandiri Thp I							Obl Bkljt I Bank Mandiri Thp I
Tahun 2016 Seri C							Tahun 2016 Seri C
30-09-2026	idAAA	8,65%	990.000.000	1.078.110.000	1.015.740.000	0,24%	30-09-2026
Jumlah			219.065.000.000	220.051.787.500	223.359.163.174	53,80%	Amount
<u>Obligasi pemerintah</u>							<u>Government Born</u>
Obligasi Negara Republik							Obligasi Negara Republik
Indonesia Seri FR 0108							Indonesia Seri FR 0108
15-04-2036	GOV	6,50%	40.920.000.000	41.677.534.183	42.160.731.228	10,15%	15-04-2036
Obligasi Negara Republik							Obligasi Negara Republik
Indonesia Seri FR 0106							Indonesia Seri FR 0106
15-08-2040	GOV	7,13%	29.000.000.000	30.212.987.350	31.078.033.570	7,49%	15-08-2040
Obligasi Negara Republik							Obligasi Negara Republik
Indonesia Seri FR 0068							Indonesia Seri FR 0068
15-03-2034	GOV	8,38%	24.000.000.000	27.568.000.000	27.467.400.000	6,62%	15-03-2034
Obligasi Negara Republik							Obligasi Negara Republik
Indonesia Seri FR 0104							Indonesia Seri FR 0104
15-07-2030	GOV	6,50%	11.973.000.000	11.918.906.809	12.435.352.960	3,00%	15-07-2030
Obligasi Negara Republik							Obligasi Negara Republik
Indonesia Seri FR 0109							Indonesia Seri FR 0109
15-03-2031	GOV	5,88%	9.456.000.000	9.428.472.744	9.626.302.560	2,32%	15-03-2031
Obligasi Negara Republik							Obligasi Negara Republik
Indonesia Seri FR 0072							Indonesia Seri FR 0072
15-05-2036	GOV	872,00%	5.000.000.000	5.527.500.000	5.767.955.700	1,39%	15-05-2036
Obligasi Negara Republik							Obligasi Negara Republik
Indonesia Seri FR 0087							Indonesia Seri FR 0087
15-02-2031	GOV	6,50%	5.000.000.000	5.215.000.000	5.171.153.900	1,25%	15-02-2031
Jumlah dipindahkan			125.349.000.000	131.548.401.086	133.706.929.918	32,20%	Amount transferred

Reksa Dana Pendapatan Tetap
Panin Dana Pendapatan Utama
Catatan atas laporan keuangan
Tanggal 31 Desember 2025 dan
Untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut

Reksa Dana Pendapatan Tetap
Panin Dana Pendapatan Utama
Notes to the financial statements
As of December 31, 2025 and
For the years then ended

(Dalam Rupiah)

(Expressed in Rupiah)

4. Portofolio efek (lanjutan)

Aset keuangan diukur pada nilai wajar melalui
laporan laba rugi (lanjutan)

Ditetapkan untuk diukur pada nilai wajar (lanjutan)

4. Marketable securities (continued)

Financial assets measured at fair value
through profit or loss (continued)

Determined to be measured at fair value
(continued)

2025							
Jenis efek	Peringkat efek/ Securities rating *)	Tingkat bunga/ Interest rate (%)	Nilai nominal/ Face value	Nilai perolehan/ Cost	Harga pasar/ Market value	Persentase terhadap jumlah portofolio efek/ Percentage to total securities portfolios	Type of securities
<i>Jumlah pindahan</i>			125.349.000.000	131.548.401.086	133.706.929.918	32,20%	<i>The number of transfer</i>
Obligasi Negara Republik Indonesia Seri FR 0091 15-04-2032	GOV	6,38%	5.000.000.000	5.020.000.000	5.122.777.800	1,23%	Obligasi Negara Republik Indonesia Seri FR 0091 15-04-2032
Obligasi Negara Republik Indonesia Seri FR 0080 15-06-2035	GOV	7,50%	4.000.000.000	4.276.000.000	4.389.607.160	1,06%	Obligasi Negara Republik Indonesia Seri FR 0080 15-06-2035
Obligasi Negara Republik Indonesia Seri FR 0059 15-05-2027	GOV	7,00%	4.000.000.000	4.095.433.333	4.106.246.440	0,99%	Obligasi Negara Republik Indonesia Seri FR 0059 15-05-2027
Obligasi Negara Republik Indonesia Seri FR 0058 15-06-2032	GOV	8,25%	2.000.000.000	2.190.000.000	2.240.730.000	0,54%	Obligasi Negara Republik Indonesia Seri FR 0058 15-06-2032
Obligasi Negara Republik Indonesia Seri FR 0103 15-07-2035	GOV	6,75%	1.000.000.000	997.567.404	1.049.804.660	0,25%	Obligasi Negara Republik Indonesia Seri FR 0103 15-07-2035
Obligasi Negara Republik Indonesia Seri FR 0096 15-02-2033	GOV	7,00%	896.000.000	916.436.620	945.660.442	0,23%	Obligasi Negara Republik Indonesia Seri FR 0096 15-02-2033
Obligasi Negara Republik Indonesia Seri FR 0101 15-04-2029	GOV	6,88%	85.000.000	86.855.943	88.769.508	0,02%	Obligasi Negara Republik Indonesia Seri FR 0101 15-04-2029
Jumlah			142.330.000.000	149.130.694.386	151.650.525.928	36,53%	Amount

Reksa Dana Pendapatan Tetap
Panin Dana Pendapatan Utama
Catatan atas laporan keuangan
Tanggal 31 Desember 2025 dan
Untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut

Reksa Dana Pendapatan Tetap
Panin Dana Pendapatan Utama
Notes to the financial statements
As of December 31, 2025 and
For the years then ended

(Dalam Rupiah)

(Expressed in Rupiah)

4. Portofolio efek (lanjutan)

Aset keuangan diukur pada nilai wajar melalui
laporan laba rugi (lanjutan)

Ditetapkan untuk diukur pada nilai wajar (lanjutan)

4. Marketable securities (continued)

Financial assets measured at fair value
through profit or loss (continued)

Determined to be measured at fair value
(continued)

2025							
<u>Jenis efek</u>	<u>Peringkat efek/ Securities rating *)</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 portfolios</u>	<u>Type of securities</u>
<u>Sukuk</u>							<u>Sukuk</u>
Sukuk Ijarah Berkelanjutan I Samudera Indonesia Tahap I Tahun 2023 Seri B 02-08-2028		9,45%	9.000.000.000	9.005.500.000	9.456.739.380	2,28%	Sukuk Ijarah Berkelanjutan I Samudera Indonesia Tahap I Tahun 2023 Seri B 02-08-2028
Sukuk Ijarah Berkelanjutan II Indosat Tahap II Tahun 2017 Seri E 09-11-2027		8,65%	3.300.000.000	3.577.200.000	3.471.600.000	0,84%	Sukuk Ijarah Berkelanjutan II Indosat Tahap II Tahun 2017 Seri E 09-11-2027
Sukuk Ijarah I BUMA Tahun 2025 Seri B 26-03-2028		8,50%	3.000.000.000	2.997.000.000	3.095.801.400	0,75%	Sukuk Ijarah I BUMA Tahun 2025 Seri B 26-03-2028
Sukuk Ijarah Berkelanjutan I Samudera Indonesia Tahap II Tahun 2025 4-07-2030		8,85%	3.000.000.000	3.000.000.000	3.053.100.000	0,74%	Sukuk Ijarah Berkelanjutan I Samudera Indonesia Tahap II Tahun 2025 4-07-2030
Sukuk Mudharabah Berkelanjutan III Indah Kiat Pulp & Paper Tahap I Tahun 2023 Seri A 11-07-2026		10,25%	2.000.000.000	2.000.000.000	2.041.367.440	0,49%	Sukuk Mudharabah Berkelanjutan III Indah Kiat Pulp & Paper Tahap I Tahun 2023 Seri A 11-07-2026
Sukuk Wakalah Bi Al Istitsmar Berkelanjutan I CIMB Niaga Auto Finance Tahap III Tahun 2025 Seri B 03-09-2028		6,50%	2.000.000.000	2.000.000.000	2.036.859.920	0,49%	Sukuk Wakalah Bi Al Istitsmar Berkelanjutan I CIMB Niaga Auto Finance Tahap III Tahun 2025 Seri B 03-09-2028
Sukuk Mudharabah Berkelanjutan I PNM Tahap I Tahun 2021 Seri C 08-07-2026		8,00%	1.000.000.000	1.000.000.000	1.013.000.000	0,24%	Sukuk Mudharabah Berkelanjutan I PNM Tahap I Tahun 2021 Seri C 08-07-2026
Jumlah			23.300.000.000	23.579.700.000	24.168.468.140	5,82%	Total

Reksa Dana Pendapatan Tetap
Panin Dana Pendapatan Utama
Catatan atas laporan keuangan
Tanggal 31 Desember 2025 dan
Untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut

Reksa Dana Pendapatan Tetap
Panin Dana Pendapatan Utama
Notes to the financial statements
As of December 31, 2025 and
For the years then ended

(Dalam Rupiah) (Expressed in Rupiah)

4. Portofolio efek (lanjutan)

4. Marketable securities (continued)

Aset keuangan diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugi (lanjutan)

Financial assets measured at fair value through profit or loss (continued)

Biaya perolehan diamortisasi

Amortized cost

Jenis efek	2025					Type of securities
	Tingkat bunga/ Interest rate	Nilai nominal/ Face value	Nilai perolehan/ Cost	Harga pasar/ Market value	Persentase terhadap jumlah portofolio efek/ Percentage to total securities portfolios	
	(%)					
<u>Instrumen pasar uang</u>						<u>Money market instruments</u>
Bank Hibank Indonesia 5-1-2026	5,25%	5.000.000.000	5.000.000.000	5.000.000.000	1,20%	Bank Hibank Indonesia 5-1-2026
PT Bank Aladin Syariah 17-1-2026	7,00%	5.000.000.000	5.000.000.000	5.000.000.000	1,20%	PT Bank Aladin Syariah 17-1-2026
Bank Panin Dubai Syariah 2-1-2026	3,75%	2.000.000.000	2.000.000.000	2.000.000.000	0,48%	Bank Panin Dubai Syariah 2-1-2026
Bank Hibank Indonesia 30-1-2026	5,25%	2.000.000.000	2.000.000.000	2.000.000.000	0,48%	Bank Hibank Indonesia 30-1-2026
PT Bank Aladin Syariah 25-1-2026	7,00%	2.000.000.000	2.000.000.000	2.000.000.000	0,48%	PT Bank Aladin Syariah 25-1-2026
Jumlah		16.000.000.000	16.000.000.000	16.000.000.000	3,85%	Total
Jumlah portofolio efek		400.695.000.000	408.762.181.886	415.178.157.242	100,00%	Total marketable securities

*) Tidak diaudit/ unaudited

Reksa Dana Pendapatan Tetap
Panin Dana Pendapatan Utama
Catatan atas laporan keuangan
Tanggal 31 Desember 2025 dan
Untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut

Reksa Dana Pendapatan Tetap
Panin Dana Pendapatan Utama
Notes to the financial statements
As of December 31, 2025 and
For the years then ended

(Dalam Rupiah)

(Expressed in Rupiah)

4. Portofolio efek

Aset keuangan diukur pada nilai wajar melalui
laporan laba rugi

Ditetapkan untuk diukur pada nilai wajar

4. Marketable securities

Financial assets measured at fair value
through profit or loss

Determined to be measured at fair value

2024						
	Peringkat	Tingkat		Nilai		Persentase terhadap jumlah portofolio efek/ Percentage to total securities portfolios
Jenis efek	efek/ Securities rating *)	bunga/ Interest rate (%)	Nilai nominal/ Face value	perolehan/ Cost	Harga pasar/ Market value	Type of securities
<u>Efek Utang</u>						
<u>Obligasi korporasi</u>						
Obligasi Berkelanjutan IV Bank Panin Tahap II Tahun 2024 08-10-2029	AA+	7,25%	10.000.000.000	10.020.000.000	9.994.275.000	5,10%
Obl Bkljt VI BFI Fin Indonesia Thp I Tahun 2024 Seri C 25-09-2027	idAA	6,90%	10.000.000.000	10.000.000.000	9.980.849.600	5,10%
Obligasi Berkelanjutan III Bank BTN Tahap I Tahun 2017 Seri D 13-07-2027	AA+	8,90%	7.000.000.000	7.615.900.000	7.210.000.000	3,68%
Obligasi II Merdeka Battery Materials Tahun 2024 Seri B 08-10-2027	idAA+	9,00%	7.000.000.000	7.000.000.000	7.001.591.240	3,58%
Obligasi Berkelanjutan VI Astra Sedaya Finance Tahap IV Tahun 2024 Seri B 02-10-2027	AAA	6,70%	6.000.000.000	6.000.000.000	5.914.297.680	3,02%
Obligasi Berkelanjutan II Provident Investasi Bersama Tahap III Tahun 2024 Seri B 18-09-2027	AA+	9,75%	5.000.000.000	5.000.000.000	5.321.870.250	2,72%
Obligasi Terkait Berkelanjutan I Spindo Tahun 2024 Seri B 09-07-2029	idA+	7,35%	5.000.000.000	5.010.000.000	4.982.241.400	2,54%
Obligasi Berkelanjutan V Medco Energi International Tahap II Tahun 2024 Seri B 13-02-2029	idAAA	7,90%	5.000.000.000	5.000.000.000	4.974.815.900	2,54%
Jumlah dipindahkan			60.000.000.000	60.645.900.000	60.316.525.070	30,80%

Reksa Dana Pendapatan Tetap
Panin Dana Pendapatan Utama
Catatan atas laporan keuangan
Tanggal 31 Desember 2025 dan
Untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut

Reksa Dana Pendapatan Tetap
Panin Dana Pendapatan Utama
Notes to the financial statements
As of December 31, 2025 and
For the years then ended

(Dalam Rupiah)

(Expressed in Rupiah)

4. Portofolio efek (lanjutan)

Aset keuangan diukur pada nilai wajar melalui
laporan laba rugi (lanjutan)

Ditetapkan untuk diukur pada nilai wajar (lanjutan)

4. Marketable securities (continued)

Financial assets measured at fair value
through profit or loss (continued)

Determined to be measured at fair value
(continued)

2024							
<u>Jenis efek</u>	<u>Peringkat efek/ Securities rating *)</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 portfolios</u>	<u>Type of securities</u>
<u>Efek Utang</u>							<u>Debt securities</u>
Jumlah pindahan			60.000.000.000	60.645.900.000	60.316.525.070	30,80%	The number of transfer
Obligasi Berkelanjutan V BFI Finance Indonesia Tahap IV Tahun 2023 Seri C 14-04-2026	AA-	7,15%	5.000.000.000	5.000.000.000	4.964.246.350	2,53%	Obligasi Berkelanjutan V BFI Finance Indonesia Tahap IV Tahun 2023 Seri C 14-04-2026
Obligasi Berkelanjutan V BFI Finance Indonesia Tahap V Tahun 2023 Seri B 15-06-2026	AA-	7,00%	5.000.000.000	5.000.000.000	4.947.153.550	2,53%	Obligasi Berkelanjutan V BFI Finance Indonesia Tahap V Tahun 2023 Seri B 15-06-2026
Obligasi Berkelanjutan IV Merdeka Copper Gold Tahap III Tahun 2023 Seri B 04-08-2026	idA	8,00%	5.000.000.000	4.907.500.000	4.946.151.550	2,53%	Obligasi Berkelanjutan IV Merdeka Copper Gold Tahap III Tahun 2023 Seri B 04-08-2026
Obligasi Berkelanjutan IV Merdeka Copper Gold Tahap I Tahun 2022 13-12-2025	idAA+	10,30%	4.500.000.000	4.500.000.000	4.562.958.735	2,33%	Obligasi Berkelanjutan IV Merdeka Copper Gold Tahap I Tahun 2022 13-12-2025
Obligasi Berkelanjutan IV Lautan Luas Tahap I Tahun 2024 04-07-2027	idA+	8,75%	4.000.000.000	4.000.000.000	4.039.124.560	2,06%	Obligasi Berkelanjutan IV Lautan Luas Tahap I Tahun 2024 04-07-2027
Obligasi Berkelanjutan II Provident Investasi Bersama Tahap II Tahun 2024 Seri B 21-03-2027	AAA	9,75%	4.000.000.000	4.000.000.000	4.038.892.680	2,06%	Obligasi Berkelanjutan II Provident Investasi Bersama Tahap II Tahun 2024 Seri B 21-03-2027
Obligasi Berkelanjutan V WOM Finance Thp I Tahun 2024 Seri B 02-07-2027	AA	6,95%	4.000.000.000	3.994.000.000	3.980.257.520	2,03%	Obligasi Berkelanjutan V WOM Finance Thp I Tahun 2024 Seri B 02-07-2027
Jumlah dipindahkan			86.500.000.000	87.047.400.000	86.858.726.015	44,35%	Amount transferred

Reksa Dana Pendapatan Tetap
Panin Dana Pendapatan Utama
Catatan atas laporan keuangan
Tanggal 31 Desember 2025 dan
Untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut

Reksa Dana Pendapatan Tetap
Panin Dana Pendapatan Utama
Notes to the financial statements
As of December 31, 2025 and
For the years then ended

(Dalam Rupiah)

(Expressed in Rupiah)

4. Portofolio efek (lanjutan)

Aset keuangan diukur pada nilai wajar melalui
laporan laba rugi (lanjutan)

Ditetapkan untuk diukur pada nilai wajar (lanjutan)

4. Marketable securities (continued)

Financial assets measured at fair value
through profit or loss (continued)

Determined to be measured at fair value
(continued)

2024							
<u>Jenis efek</u>	<u>Peringkat efek/ Securities rating *)</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 portfolios</u>	<u>Type of securities</u>
<u>Efek Utang</u>							<u>Debt securities</u>
Jumlah pindahan			86.500.000.000	87.047.400.000	86.858.726.015	44,35%	The number of transfer
Obligasi Berkelanjutan VI Astra Sedaya Finance Tahap I Tahun 2023 Seri B 06-07-2026	AAA	6,00%	4.000.000.000	4.000.000.000	3.903.189.320	1,99%	Obligasi Berkelanjutan VI Astra Sedaya Finance Tahap I Tahun 2023 Seri B 06-07-2026
Obligasi Berkelanjutan I Provident Investasi Bersama Tahap I Tahun 2023 Seri B 28-03-2026	idAAA	8,50%	3.000.000.000	3.000.000.000	2.987.097.960	1,53%	Obligasi Berkelanjutan I Provident Investasi Bersama Tahap I Tahun 2023 Seri B 28-03-2026
Obligasi Berkelanjutan IV Summarecon Agung Thp III Tahun 2024 Seri B 04-06-2029	idAAA	9,30%	3.000.000.000	3.000.000.000	2.981.995.980	1,52%	Obligasi Berkelanjutan IV Summarecon Agung Thp III Tahun 2024 Seri B 04-06-2029
Obligasi Berkelanjutan I Oto Multiartha Tahap I Tahun 2023 Seri A 07-07-2026	idA	6,35%	3.000.000.000	3.000.000.000	2.964.595.290	1,51%	Obligasi Berkelanjutan I Oto Multiartha Tahap I Tahun 2023 Seri A 07-07-2026
Obligasi Berkelanjutan VI Sarana Multigriya Finansial Thp I Tahun 2021 Seri B 08-07-2026	InaA	6,40%	3.000.000.000	3.000.000.000	2.962.500.000	1,51%	Obligasi Berkelanjutan VI Sarana Multigriya Finansial Thp I Tahun 2021 Seri B 08-07-2026
Obligasi Berkelanjutan III Indah Kiat Pulp & Paper Thp IV Tahun 2023 Seri A 27-01-2026	idA+	10,50%	2.000.000.000	2.000.000.000	2.039.578.720	1,04%	Obligasi Berkelanjutan III Indah Kiat Pulp & Paper Thp IV Tahun 2023 Seri A 27-01-2026
Obligasi Berkelanjutan V Mandiri Tunas Finance Thp II Tahun 2021 Seri B 20-05-2026	AA	7,65%	2.000.000.000	2.000.000.000	2.014.000.000	1,03%	Obligasi Berkelanjutan V Mandiri Tunas Finance Thp II Tahun 2021 Seri B 20-05-2026
Obligasi Berkelanjutan IV Merdeka Copper Gold Tahap V Tahun 2024 Seri B 23-02-2027	idAA+	9,00%	2.000.000.000	2.000.000.000	2.001.212.640	1,02%	Obligasi Berkelanjutan IV Merdeka Copper Gold Tahap V Tahun 2024 Seri B 23-02-2027
Jumlah dipindahkan			108.500.000.000	109.047.400.000	108.712.895.925	55,49%	Amount transferred

Reksa Dana Pendapatan Tetap
Panin Dana Pendapatan Utama
Catatan atas laporan keuangan
Tanggal 31 Desember 2025 dan
Untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut

Reksa Dana Pendapatan Tetap
Panin Dana Pendapatan Utama
Notes to the financial statements
As of December 31, 2025 and
For the years then ended

(Dalam Rupiah)

(Expressed in Rupiah)

4. Portofolio efek (lanjutan)

Aset keuangan diukur pada nilai wajar melalui
laporan laba rugi (lanjutan)

Ditetapkan untuk diukur pada nilai wajar (lanjutan)

4. Marketable securities (continued)

Financial assets measured at fair value
through profit or loss (continued)

Determined to be measured at fair value
(continued)

2024							
Jenis efek	Peringkat efek/ Securities rating *)	Tingkat bunga/ Interest rate (%)	Nilai nominal/ Face value	Nilai perolehan/ Cost	Harga pasar/ Market value	Persentase terhadap jumlah portofolio efek/ Percentage to total securities portfolios	Type of securities
<u>Efek Utang</u>							<u>Debt securities</u>
Jumlah pindahan			108.500.000.000	109.047.400.000	108.712.895.925	55,49%	The number of transfer
Obligasi Berkelanjutan V Indomobil Finance dengan tingkat bunga tetap Tahap II Tahun 2023 Seri B 28-03-2026	idA+	7,50%	2.000.000.000	1.997.000.000	1.994.681.800	1,02%	Obligasi Berkelanjutan V Indomobil Finance dengan tingkat bunga tetap Tahap II Tahun 2023 Seri B 28-03-2026
Obligasi Berkelanjutan VI Tower Bersama Infrastructure Thp I Tahun 2023 Seri B 11-07-2026	idAAA	6,25%	2.000.000.000	2.000.000.000	1.968.224.080	1,01%	Obligasi Berkelanjutan VI Tower Bersama Infrastructure Thp I Tahun 2023 Seri B 11-07-2026
Obligasi II BRI Finance Tahun 2023 Seri B 11-07-2026	idAA	6,40%	2.000.000.000	2.000.000.000	1.965.995.940	1,00%	Obligasi II BRI Finance Tahun 2023 Seri B 11-07-2026
Obl Bkljt I Bank Mandiri Tahap I Tahun 2016 Seri C 30-09-2026	idAAA	8,65%	990.000.000	1.078.110.000	1.013.760.000	0,52%	Obl Bkljt I Bank Mandiri Tahap I Tahun 2016 Seri C 30-09-2026
Obligasi Subordinasi Berkelanjutan III Bank BJB Tahap I Tahun 2021 Seri B 15-07-2028	idA+	8,60%	1.000.000.000	1.000.000.000	1.000.000.000	0,51%	Obligasi Subordinasi Berkelanjutan III Bank BJB Tahap I Tahun 2021 Seri B 15-07-2028
Jumlah			116.490.000.000	117.122.510.000	116.655.557.745	59,56%	Amount transferred
<u>Obligasi pemerintah</u>							<u>Government Bond</u>
Obligasi Negara Republik Indonesia Seri FR 0104 15-07-2030	GOV	6,50%	14.473.000.000	14.424.904.164	14.137.559.424	7,22%	Obligasi Negara Republik Indonesia Seri FR 0104 15-07-2030
Obligasi Negara Republik Indonesia Seri FR 0101 15-04-2029	GOV	6,88%	8.085.000.000	8.166.773.046	8.048.446.502	4,11%	Obligasi Negara Republik Indonesia Seri FR 0101 15-04-2029
Jumlah dipindahkan			22.558.000.000	22.591.677.210	22.186.005.926	11,33%	Amount transferred

Reksa Dana Pendapatan Tetap
Panin Dana Pendapatan Utama
Catatan atas laporan keuangan
Tanggal 31 Desember 2025 dan
Untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut

Reksa Dana Pendapatan Tetap
Panin Dana Pendapatan Utama
Notes to the financial statements
As of December 31, 2025 and
For the years then ended

(Dalam Rupiah)

(Expressed in Rupiah)

4. Portofolio efek (lanjutan)

Aset keuangan diukur pada nilai wajar melalui
laporan laba rugi (lanjutan)

Ditetapkan untuk diukur pada nilai wajar (lanjutan)

4. Marketable securities (continued)

Financial assets measured at fair value
through profit or loss (continued)

Determined to be measured at fair value
(continued)

2024							
<u>Jenis efek</u>	<u>Peringkat efek/ Securities rating *)</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 portfolios</u>	<u>Type of securities</u>
<u>Efek Utang</u>							<u>Debt securities</u>
Jumlah pindahan			22.558.000.000	22.591.677.210	22.186.005.926	11,33%	The number of transfer
Obligasi Negara Republik Indonesia Seri FR 0084 15-02-2026	GOV	7,25%	6.000.000.000	6.162.000.000	6.022.199.700	3,08%	Obligasi Negara Republik Indonesia Seri FR 0084 15-02-2026
Obligasi Negara Republik Indonesia Seri FR 0103 15-07-2035	GOV	6,75%	6.000.000.000	5.967.776.889	5.878.754.340	3,00%	Obligasi Negara Republik Indonesia Seri FR 0103 15-07-2035
Obligasi Negara Republik Indonesia Seri FR 0072 15-05-2036	GOV	8,25%	5.000.000.000	5.527.500.000	5.426.950.000	2,77%	Obligasi Negara Republik Indonesia Seri FR 0072 15-05-2036
Obligasi Negara Republik Indonesia Seri FR 0082 15-09-2030	GOV	7,00%	5.000.000.000	5.170.000.000	4.996.230.250	2,55%	Obligasi Negara Republik Indonesia Seri FR 0082 15-09-2030
Obligasi Negara Republik Indonesia Seri FR 0059 15-05-2027	GOV	7,00%	4.000.000.000	4.095.433.333	4.002.785.640	2,04%	Obligasi Negara Republik Indonesia Seri FR 0059 15-05-2027
Obligasi Negara Republik Indonesia Seri FR 0058 15-06-2032	GOV	8,25%	2.000.000.000	2.190.000.000	2.134.290.000	1,09%	Obligasi Negara Republik Indonesia Seri FR 0058 15-06-2032
Obligasi Negara Republik Indonesia Seri FR 0095 15-08-2028	GOV	6,38%	1.000.000.000	1.009.062.500	980.597.270	0,50%	Obligasi Negara Republik Indonesia Seri FR 0095 15-08-2028
Obligasi Negara Republik Indonesia Seri FR 0096 15-02-2033	GOV	7,00%	896.000.000	916.436.620	895.104.000	0,46%	Obligasi Negara Republik Indonesia Seri FR 0096 15-02-2033
Jumlah			52.454.000.000	53.629.886.552	52.522.917.126	26,82%	Amount

Reksa Dana Pendapatan Tetap
Panin Dana Pendapatan Utama
Catatan atas laporan keuangan
Tanggal 31 Desember 2025 dan
Untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut

Reksa Dana Pendapatan Tetap
Panin Dana Pendapatan Utama
Notes to the financial statements
As of December 31, 2025 and
For the years then ended

(Dalam Rupiah)

(Expressed in Rupiah)

4. Portofolio efek (lanjutan)

Aset keuangan diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugi (lanjutan)

Ditetapkan untuk diukur pada nilai wajar (lanjutan)

Sukuk

Sukuk Ijarah Berkelanjutan I
Samudera Indonesia Tahap I

Tahun 2023 Seri B
02-08-2028

idA+

9,45%

9.000.000.000

9.005.500.000

9.035.292.240

4,61%

Sukuk Ijarah Berkelanjutan II
Indosat Tahap II

Tahun 2017 Seri E
09-11-2027

idAAA

8,65%

3.300.000.000

3.577.200.000

3.395.700.000

1,73%

Sukuk Mudharabah
Berkelanjutan III
Indah Kiat Pulp & Paper

Tahap I Tahun 2023 Seri A
11-07-2026

idA+

10,25%

2.000.000.000

2.000.000.000

1.998.436.560

1,02%

SBSN Seri PBS017
15-10-2025

GOV

6,13%

1.500.000.000

1.559.443.364

1.488.355.260

0,76%

Sukuk Mudharabah
Berkelanjutan I PNM
Tahap I Tahun 2021

Seri C
08-07-2026

idAA+

8,00%

1.000.000.000

1.000.000.000

1.009.500.000

0,52%

Jumlah

16.800.000.000

17.142.143.364

16.927.284.060

8,64%

Sukuk

Sukuk Ijarah Berkelanjutan I
Samudera Indonesia Tahap I

Tahun 2023 Seri B
02-08-2028

Sukuk Ijarah Berkelanjutan II
Indosat Tahap II

Tahun 2017 Seri E
09-11-2027

Sukuk Mudharabah
Berkelanjutan III
Indah Kiat Pulp & Paper

Tahap I Tahun 2023 Seri A
11-07-2026

SBSN Seri PBS017
15-10-2025

Sukuk Mudharabah
Berkelanjutan I PNM
Tahap I Tahun 2021

Seri C
08-07-2026

Total

Biaya perolehan diamortisasi

Amortized cost

Jenis efek	2024					Type of securities
	Tingkat bunga/ Interest rate	Nilai nominal/ Face value	Nilai perolehan/ Cost	Harga pasar/ Market value	Persentase terhadap jumlah portofolio efek/ Percentage to total securities portfolios	
	(%)					
<u>Instrumen pasar uang</u>						<u>Money market instruments</u>
Sekuritas Rupiah Bank Indonesia						Sekuritas Rupiah Bank Indonesia
14-5-2025	7,50%	10.000.000.000	9.295.180.000	9.740.552.700	4,97%	14-5-2025
Jumlah		10.000.000.000	9.295.180.000	9.740.552.700	4,97%	Total
Jumlah portofolio efek		195.744.000.000	197.189.719.915	195.846.311.631	100,00%	Total marketable securities

*) Tidak diaudit/ unaudited

Reksa Dana Pendapatan Tetap
Panin Dana Pendapatan Utama
Catatan atas laporan keuangan
Tanggal 31 Desember 2025 dan
Untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut

Reksa Dana Pendapatan Tetap
Panin Dana Pendapatan Utama
Notes to the financial statements
As of December 31, 2025 and
For the years then ended

(Dalam Rupiah)

(Expressed in Rupiah)

5. Kas

Akun ini merupakan saldo rekening koran (giro) dengan rincian sebagai berikut:

	2025	2024
PT Bank Central Asia Tbk	6.074.256.686	6.081.436.200
PT Bank Rakyat Indonesia Tbk	337.306.290	9.073.823
PT Mega Tbk	38.641.000	200.000
Jumlah	6.450.203.976	6.090.710.023

5. Cash

This account represents the balance of a current account with details as follows:

PT Bank Central Asia Tbk
PT Bank Rakyat Indonesia Tbk
PT Mega Tbk
Total

6. Piutang bunga

Akun ini merupakan pendapatan yang masih harus diterima dari:

	2025	2024
Bunga efek utang	4.672.913.406	2.504.774.563
Bunga instrumen pasar uang	27.934.246	-
Jumlah	4.700.847.652	2.504.774.563

6. Interest receivables

This account represents accrued income from:

Debt securities interest
Money market instruments interest
Total

7. Piutang atas penjualan unit penyertaan

Akun ini merupakan penjualan unit penyertaan dari pengalihan investasi Reksa Dana (switching) Rp 900.000 dan sebesar Rp 17.787.144.842 masing-masing pada tanggal 31 Desember 2025 dan 2024.

7. Receivables from sale of investment unit

This account represents receivable from sale of investment units from switching of the Mutual Fund investment amounting to Rp 900,000 and Rp 17,787,144,842 as of December 31, 2025 and 2024, respectively.

8. Uang muka diterima atas pemesanan unit penyertaan

Akun ini merupakan penerimaan uang muka atas pemesanan unit penyertaan yang belum diterbitkan dan diserahkan kepada pemesan dan belum tercatat sebagai unit penyertaan beredar sebesar Rp 4.791.958.440 dan Rp 5.030.750.000 masing-masing pada tanggal 31 Desember 2025 dan 2024.

8. Advances on subscription of investment unit

This account constitutes acceptance of advance for reservations participation units which have not been published and delivered to the buyer and have not registered as outstanding investment units amounted to Rp 4,791,958,440 and Rp 5,030,750,000 as of December 31, 2025 and 2024, respectively.

9. Liabilitas atas pembelian kembali unit penyertaan

Akun ini merupakan kewajiban kepada pemegang unit penyertaan atas pembelian kembali unit penyertaan yang belum terselesaikan sebesar Rp 51.950.830 dan sebesar 12.005.000.000 masing-masing pada tanggal 31 Desember 2025 dan 2024.

9. Redemption payables

This account is a liability to unitholders on the repurchase of investment units that have not been resolved amounted to Rp 51,950,830 and amounted Rp 12,005,000,000 as of December 31, 2025 and 2024, respectively.

Reksa Dana Pendapatan Tetap
Panin Dana Pendapatan Utama
Catatan atas laporan keuangan
Tanggal 31 Desember 2025 dan
Untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut

Reksa Dana Pendapatan Tetap
Panin Dana Pendapatan Utama
Notes to the financial statements
As of December 31, 2025 and
For the years then ended

(Dalam Rupiah)

(Expressed in Rupiah)

10. Beban akrual

Akun ini merupakan biaya yang masih harus dibayar untuk:

	2025	2024
Pengelolaan investasi	533.219.309	196.874.369
Kustodian	51.189.053	-
Audit	13.875.000	13.875.000
S - Invest	1.595.035	778.531
Jumlah	599.878.397	211.527.900

10. Accrual expenses

This account represents accrued expenses on the following:

Management
Custodian
Audit
S - Invest
Total

11. Liabilitas atas biaya pembelian kembali unit penyertaan

Akun ini merupakan kewajiban kepada manajer investasi atas biaya pembelian kembali unit penyertaan sebesar Rp 151.466.472 dan Rp 58.696.452 masing-masing pada tanggal 31 Desember 2025 dan 2024.

11. Redemption fee liabilities

This account represents an obligation to the investment manager for the unit buyback cost of Rp 151,466,472 and Rp 58,696,452 as of December 31, 2025 and 2024, respectively.

12. Utang lain-lain

Akun ini terdiri dari:

	2025	2024
Biaya perpindahan transaksi efek	209.790	-
Lain-lain	17.323.437	17.323.437
Jumlah	17.533.227	17.323.437

12. Other payables

This account consist of:

Movement fee
Others
Total

Akun ini merupakan utang lain-lain sebesar Rp 6.323.437 merupakan klaim kupon atas transaksi lewat recording data ISAT08B, yang akan dibayarkan pada Januari 2026.

This account represents other debts amounting to Rp 6,323,437, which is a coupon claim for transactions via ISAT08B data recording, which will be paid in January 2026.

13. Unit penyertaan yang beredar

Jumlah unit penyertaan yang dimiliki oleh pemodal per tanggal 31 Desember 2025 adalah sebagai berikut:

13. Outstanding number of investment units

Outstanding number of investment unit owned by Investors as of December 31, 2025 are as follows:

	2025		
	Unit penyertaan/ Investment Unit	Nilai Aset bersih/ Net Assets Value	Persentase terhadap total Unit penyertaan/ Percentage to Total Investment Unit
Manajer investasi	63.039.793,5380	91.330.711.759	21,71%
Pemodal	227.353.848,9112	329.385.419.541	78,29%
Jumlah	290.393.642,4492	420.716.131.301	100,00%

Investment management
Investors
Total

Reksa Dana Pendapatan Tetap
Panin Dana Pendapatan Utama
Catatan atas laporan keuangan
Tanggal 31 Desember 2025 dan
Untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut

Reksa Dana Pendapatan Tetap
Panin Dana Pendapatan Utama
Notes to the financial statements
As of December 31, 2025 and
For the years then ended

(Dalam Rupiah)

(Expressed in Rupiah)

13. Unit penyertaan yang beredar - lanjutan

Jumlah unit penyertaan yang dimiliki oleh pemodal per tanggal 31 Desember 2024 adalah sebagai berikut:

13. Outstanding number of investment units - continued

Outstanding number of investment unit owned by Investors as of December 31, 2024 are as follows:

	2024			
	Unit penyertaan/ Investment Unit	Nilai Aset bersih/ Net Assets Value	Persentase terhadap total Unit penyertaan/ Percentage to Total Investment Unit	
Manajer investasi	64.563.042,3108	85.815.385.647	41,88%	Investment management
Pemodal	89.597.140,9201	119.090.007.623	58,12%	Investors
Jumlah	154.160.183,2309	204.905.393.270	100,00%	Total

14. Pendapatan investasi

Akun ini merupakan pendapatan yang diperoleh dari:

14. Investment income

This account represents income provided by:

	2025	2024	
Bunga efek utang	18.517.988.569	16.411.712.462	Debt securities interest
Bunga instrumen pasar uang	1.192.066.472	544.400.189	Money market instruments interest
Keuntungan (kerugian) investasi yang telah direalisasi	1.555.111.916	(2.533.775.357)	Realized gain (loss) on investment
Keuntungan investasi yang belum direalisasi	7.759.383.639	756.747.193	Unrealized gain on investment
Lain-lain	3.000.000	-	Others
Jumlah pendapatan investasi	29.027.550.596	15.179.084.487	Total investment income

Pendapatan lain-lain merupakan klaim cashback atas IPO SISMDR01CN2.

Other income is a cashback claim for the IPO SISMDR01CN2.

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

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

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

The unrealized gain 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.

15. Pendapatan lainnya

Akun ini merupakan pendapatan yang terjadi atas jasa giro pada tanggal 31 Desember 2025 dan 2024 masing-masing sebesar Rp 140.634.139 dan 128.546.671.

15. Other income

This account represents income arising from current account services on December 31, 2025 and 2024, amounting to Rp 140,634,139 and Rp 128,546,671.

**Reksa Dana Pendapatan Tetap
Panin Dana Pendapatan Utama**

Catatan atas laporan keuangan

Tanggal 31 Desember 2025 dan

Untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut

**Reksa Dana Pendapatan Tetap
Panin Dana Pendapatan Utama**

Notes to the financial statements

As of December 31, 2025 and

For the years then ended

(Dalam Rupiah)

(Expressed in Rupiah)

16. Beban pengelolaan investasi

Merupakan imbalan jasa kepada PT Panin Asset Management sebagai Manajer Investasi maksimum sebesar 2% (dua persen) per tahun, dihitung secara harian dari Nilai Aset Bersih Reksa Dana Pendapatan Tetap Panin Dana Pendapatan Utama berdasarkan 365 (tiga ratus enam puluh lima) hari kalender per tahun atau 366 (tiga ratus enam puluh enam) hari kalender per tahun untuk tahun kabisat dan dibayarkan setiap bulan.

16. Management fees

Represents a service fee to PT Panin Asset Management as Investment Manager of a maximum of 2% (two percent) per year, calculated daily from the Net Asset Value of Reksa Dana Pendapatan Tetap Panin Dana Pendapatan Utama based on 365 (three hundred and sixty five) calendar days per year or 366 (three hundred and sixty six) calendar days per year for leap years and paid monthly.

17. Beban kustodian

Merupakan imbalan jasa Reksa Dana pada PT Bank Central Asia Tbk sebagai Bank Kustodian sebesar maksimum 0,15% (nol koma lima belas persen) per tahun, dihitung secara harian dari Nilai Aset Bersih Reksa Dana Pendapatan Tetap Panin Dana Pendapatan Utama berdasarkan 365 (tiga ratus enam puluh lima) hari kalender per tahun atau 366 (tiga ratus enam puluh enam) hari kalender per tahun untuk tahun kabisat dan dibayarkan setiap bulan.

17. Custodian fees

Represents a service fee to PT Bank Central Asia Tbk as Custodian Bank amounting to a maximum of 0.15% (zero point fifteen percent) per year, calculated daily from the Net Asset Value of Reksa Dana Pendapatan Tetap Panin Dana Pendapatan Utama on 365 (three hundred sixty five) calendar days per year or 366 (three hundred and sixty six) calendar days per year for leap years and paid monthly.

18. Beban lain-lain

Akun ini terdiri dari:

	2025	2024	
Pajak final	2.368.013.772	1.646.845.846	Final tax
Audit	27.750.000	27.750.000	Audit
Lain-lain	21.029.218	19.050.460	Others
Jumlah	2.416.792.990	1.693.646.306	Total

18. Other expenses

This account consist of:

19. Beban lainnya

Akun ini merupakan beban yang terjadi atas pajak final jasa giro pada tanggal 31 Desember 2025 dan 2024 sebesar Rp 28.126.828 dan Rp 25.709.338.

19. Other loads

This account represents the expense incurred for final giro service tax on December 31, 2025 and 2024 amounting to Rp 28.126.828 dan Rp 25.709.338 respectively.

20. Pajak Penghasilan

a. Utang pajak

Akun ini merupakan pajak terutang terdiri dari:

	2025	2024	
Pajak penghasilan pasal 4 (2)	300.000	-	Income tax payable - article 4 (2)
Pajak penghasilan pasal 23	250.000	250.000	Income tax payable - article 23
Pajak penghasilan pasal 29	640.200	-	Income tax payable - article 29
Jumlah	1.190.200	250.000	Total

20. Income tax

a. Tax payable

This account represent tax payable consist of:

Reksa Dana Pendapatan Tetap
Panin Dana Pendapatan Utama
Catatan atas laporan keuangan
Tanggal 31 Desember 2025 dan
Untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut

Reksa Dana Pendapatan Tetap
Panin Dana Pendapatan Utama
Notes to the financial statements
As of December 31, 2025 and
For the years then ended

(Dalam Rupiah)

(Expressed in Rupiah)

20. Pajak Penghasilan (lanjutan)

b. Pajak kini

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

	2025	2024
Kenaikan aset bersih sebelum pajak penghasilan menurut laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain	22.878.064.414	10.559.226.628
Perbedaan yang tidak dapat diperhitungkan menurut fiskal:		
Keuntungan (kerugian) investasi yang telah direalisasi	(1.555.111.916)	2.533.775.357
Keuntungan investasi yang belum direalisasi	(7.759.383.639)	(756.747.193)
Pendapatan bunga	(19.850.689.180)	(17.084.659.322)
Beban pajak final	2.396.140.600	1.672.555.184
Beban investasi	3.893.889.860	3.075.849.346
Jumlah	(22.875.154.275)	(10.559.226.628)
Taksiran penghasilan kena pajak	2.910.139	-
Pembulatan	2.910.000	-
<u>Pajak penghasilan:</u>		
22% x 2.910.000	640.200	-
<u>Pajak dibayar dimuka:</u>		
Pajak penghasilan pasal 23	-	-
Pajak penghasilan pasal 25	-	-
Pajak penghasilan kurang bayar	640.200	-

20. Income tax (continued)

b. Current tax

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:

Increase in net assets before income tax according to statements of profit or loss and other comprehensive income
Differences according to fiscal:
Net realized gain (loss)
Net unrealized gain
Interest income
Final tax expenses
Investment expenses
Total
Estimated Taxable income
Rounddown
<u>Income tax:</u>
22% x 2.910.000
<u>Prepaid tax income:</u>
Income tax - Art 23
Income tax - Art 25
Tax provision under payment

21. Transaksi dengan pihak-pihak yang berelasi

PT Panin Asset Management adalah sebagai Manajer Investasi dan Pemegang Unit Penyertaan.

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

	2025	2024
Beban pengelolaan investasi	3.467.071.926	2.704.507.934
Beban akrual pengelolaan investasi	533.219.309	196.874.369

21. Transactions with Related Parties

PT Panin Asset Management as Investment Manager and Holders of Investment Unit.

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

Investment management expenses
Accrual expenses of investment management

Reksa Dana Pendapatan Tetap
Panin Dana Pendapatan Utama
Catatan atas laporan keuangan
Tanggal 31 Desember 2025 dan
Untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut

(Dalam Rupiah)

Reksa Dana Pendapatan Tetap
Panin Dana Pendapatan Utama
Notes to the financial statements
As of December 31, 2025 and
For the years then ended

(Expressed in Rupiah)

22. Ikhtisar keuangan singkat

	2025	2024
Kenaikan hasil investasi	9,00%	4,49%
Kenaikan hasil investasi setelah memperhitungkan beban pemasaran	6,83%	2,41%
Beban operasi	1,35%	2,23%
Perputaran portofolio	1 : 0,38	1 : 0,97
Persentase penghasilan kena pajak	0,01%	0,00%

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.

23. Penerbitan standar akuntansi keuangan baru

Ikatan Akuntan Indonesia telah menerbitkan Pernyataan Standar Akuntansi Keuangan (PSAK) baru, Amandemen PSAK, dan Interpretasi Standar Akuntansi Keuangan (ISAK) baru yang akan berlaku efektif pada periode yang dimulai 1 Januari 2025.

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

24. 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 2 Maret 2026.

22. Financial summary

	2025	2024
Increase in net investment	9,00%	4,49%
Increase in net investments after	6,83%	2,41%
Operation expenses	1,35%	2,23%
Portfolio turnover	1 : 0,38	1 : 0,97
Taxable income percentage	0,01%	0,00%

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

23. Issuance of new financial accounting standard

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

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

24. 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 March 2, 2026.