REKSA DANA SAHAM
PANIN BETA ONE

LAPORAN KEUANGAN /
FINANCIAL STATEMENTS

PADA TANGGAL DAN UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA 31 DESEMBER 2025 /
AS AT AND FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2025

DAN / *AND*
LAPORAN AUDITOR INDEPENDEN /
INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

	Halaman / *Page*	
SURAT PERNYATAAN MANAJER INVESTASI DAN BANK KUSTODIAN		***INVESTMENT MANAGER AND CUSTODIAN BANK'S STATEMENTS***
LAPORAN AUDITOR INDEPENDEN		***INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT***
LAPORAN KEUANGAN		***FINANCIAL STATEMENTS***
1. Laporan Posisi Keuangan	1	*1. Statements of Financial Position*
2. Laporan Laba Rugi dan Penghasilan Komprehensif Lain	2	*2. Statements of Profit or Loss and Other Comprehensive Income*
3. Laporan Perubahan Aset Bersih	3	*3. Statements of Changes in Net Assets*
4. Laporan Arus Kas	4	*4. Statements of Cash Flows*
5. Catatan atas Laporan Keuangan	5	*5. Notes to Financial Statements*

Panin Asset Management
Values Come First

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

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

SURAT PERNYATAAN MANAJER INVESTASI TENTANG TANGGUNG JAWAB ATAS LAPORAN KEUANGAN PADA TANGGAL DAN UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA 31 DESEMBER 2025 REKSA DANA SAHAM PANIN BETA ONE

Kami yang bertanda tangan dibawah ini:

1. Nama : Ridwan Soetedja
   Alamat kantor : PT Panin Asset Management
   Bursa Efek Indonesia
   Tower II, Lantai 11,
   Jl. Jend Sudirman Kav 52-53
   Jakarta 12910, Indonesia

   Nomor telepon : 021 – 29654 200
   Jabatan : Presiden Direktur

Dalam kedudukan selaku Presiden Direktur berwenang dan bertindak untuk dan atas nama PT Panin Asset Management, menyatakan bahwa:

1. PT Panin Asset Management, dalam kapasitasnya sebagai Manajer Investasi dari Reksa Dana Saham Panin Beta One ("**Reksa Dana**"), berdasarkan kontrak investasi kolektif Reksa Dana terkait (seperti yang telah dirubah, dimodifikasi atau ditambahkan dari waktu ke waktu) ("**KIK**"), bertanggung jawab di dalam penyusunan dan penyajian laporan keuangan Reksa Dana sesuai dengan peraturan dan perundangan yang berlaku;

2. Laporan keuangan Reksa Dana telah disusun dan disajikan sesuai dengan standar Akuntansi Keuangan di Indonesia;

3. Sesuai dengan tugas dan tanggung jawab masing-masing pihak, Manajer Investasi menegaskan bahwa:

   a. Semua informasi dalam laporan keuangan Reksa Dana Telah dimuat secara lengkap dan benar;

   b. Laporan keuangan Reksa Dana tidak mengandung informasi atau fakta material yang tidak benar, dan tidak menghilangkan informasi atau fakta material;

INVESTMENT MANAGER' STATEMENT LETTER ABOUT RESPONSIBILITY TO FINANCIAL STATEMENTS AS AT AND FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2025 REKSA DANA SAHAM PANIN BETA ONE

We, the undersigned:

1. *Name* : *Ridwan Soetedja*
   Office address : *PT Panin Asset Management*
   Bursa Efek Indonesia
   Tower II, Lantai 11,
   Jl. Jend Sudirman Kav 52-53
   Jakarta 12910, Indonesia

   Phone number : *021 – 29654 200*
   Position : *President Director*

In a position as a President Director have authority and act for and on behalf of PT Panin Asset Management, state that:

1. *PT Panin Asset Management in its capacity as Investment Manager from Reksa Dana Saham Panin Beta One (The "**Mutual Fund**"), based on a collective investment contract related to the Mutual Fund (as have been revamped modified or added from time to time) ("**CIC**"), responsible for preparing and presenting the Financial Statements of the Mutual Fund in accordance with applicable laws and regulations;*

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

3. *In line with its duties and responsibilities, Investment Manager confirms that:*

   a. *All information have been fully and correctly disclosed in the financial statements of the Mutual Fund;*

   b. *The financial statements of the Mutual Fund do not contain false material information or facts, nor do they omit material information or facts;*

Panin Asset Management
Values Come First

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

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

4. Manajer Investasi bertanggung jawab atas sistem pengendalian internal Reksa Dana sesuai dengan tugas dan tanggung jawab sebagai Manajer Investasi sebagaimana tercantum dalam KIK Reksa Dana, serta menurut peraturan dan perundangan yang berlaku.

4. *Investment Manager is responsible for the Mutual Fund's internal control system in accordance with its duties and responsibilities as the Investment Manager pursuant to the CIC of the Mutual Fund, and applicable laws and regulations.*

Pernyataan ini dibuat dengan sebenarnya.

This statement has been made truthfully.

Jakarta, 13 Maret 2026

Jakarta, March 13, 2026



Ridwan Soetedja

Presiden Direktur / *President Director*

SURAT PERNYATAAN BANK KUSTODIAN TENTANG TANGGUNG JAWAB ATAS LAPORAN KEUANGAN PADA TANGGAL DAN UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA 31 DESEMBER 2025 REKSA DANA SAHAM PANIN BETA ONE

Kami yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama	: Leo Sanjaya
Alamat kantor	: Komplek Perkantoran Landmark, Pluit Blok A No. 8 Lt. 6, J;. Pluit Selatan Raya No. 2 Penjaringan, Jakarta Utara 14440
Nomor telepon	: 021 - 23588000
Jabatan	: Wakil Presiden
Nama	: Hardi Suhardi
Alamat kantor	: Gedung BCA KCU Bintaro Lt. 3, Bintaro Jaya Blok A-5, No. 12 & 15 Sektor 7, Pondok Jaya, Tangerang Selatan 15224
Nomor telepon	: 021 - 23588000
Jabatan	: Assistant Wakil Presiden

Dengan merujuk pada surat edaran BAPEPAM-LK No. SE-02/BL/2011, tentang tanggung jawab laporan keuangan tahunan produk investasi berbasis Kontrak Investasi Kolektif serta Surat Otoritas Jasa Keuangan No: S-469/D.04/2013 perihal laporan keuangan tahunan produk investasi berbasis Kontrak Investasi Kolektif, maka PT Bank Central Asia Tbk., dalam kapasitasnya sebagai bank kustodian ("Bank Kustodian") dari Reksa Dana Saham Panin Beta One ("Reksa Dana"), dengan ini menyatakan:

1. Bank Kustodian bertanggung jawab terhadap penyusunan dan penyajian laporan keuangan Reksa Dana sesuai dengan fungsi dan kewenangan Bank Kustodian sebagaimana dinyatakan dalam KIK dan peraturan perundang – undangan yang berlaku;
2. Laporan keuangan Reksa Dana telah disusun dan disajikan sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia;

CUSTODIAN BANK'S STATEMENT LETTER ABOUT RESPONSIBILITY TO FINANCIAL STATEMENTS AS AT AND FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2025 REKSA DANA SAHAM PANIN BETA ONE

We, the undersigned :

1.	*Name*	*: Leo Sanjaya*
	Office address	*: Komplek Perkantoran Landmark, Pluit Blok A No. 8 Lt. 6, J;. Pluit Selatan Raya No. 2 Penjaringan, Jakarta Utara 14440*
	Phone number	*: 021 - 23588000*
	Position	*: Vice President*
2.	*Name*	*: Hardi Suhardi*
	Office address	*: Gedung BCA KCU Bintaro Lt. 3, Bintaro Jaya Blok A-5, No. 12 & 15 Sektor 7, Pondok Jaya, Tangerang Selatan 15224*
	Phone number	*: 021 - 23588000*
	Position	*: Assistant Vice President*

Refer to the circulars Bapepam-LK No. SE-02/BL/2011, the responsibilities of the annual financial statements of investment products based Collective Investment Contract and Financial Services Authority Letter No: S-469/D.04/2013 regarding the annual financial statements of investment products based Collective Investment Contract, PT Bank Central Asia Tbk., in its capacity as custodian bank ("Custodian Bank") on Reksa Dana Saham Panin Beta One (the "Mutual Fund"), hereby declare:

1. *The Custodian Bank is responsible for the preparation and presentation of financial statements the Mutual Fund in accordance with the functions and powers of Custodian Bank as stated in CIC and applicable regulations;*
2. *The financial statements the Mutual Fund have been prepared and presented in accordance with Financial Accounting Standards in Indonesia;*

0302211125

B0000960

3. Tanggung jawab Bank Kustodian atas laporan keuangan Reksa Dana hanya terbatas pada kewajiban dan tanggung jawab Bank Kustodian sebagaimana dinyatakan dalam KIK dan peraturan perundang-undangan yang berlaku.

3. *The responsibility of the Custodian Bank for the financial statements the Mutual Fund is limited to the obligations and responsibilities of the Custodian Bank as stated in CIC and applicable regulations;*

4. Berdasarkan pengetahuan terbaik Bank Kustodian, laporan keuangan Reksa Dana telah memuat semua informasi, termasuk infomasi atau fakta material, yang diketahui oleh Bank Kustodian dalam kapasitasnya sebagai bank Kustodian dari Reksa Dana.

4. *Based on the best knowledge of the Custodian Bank, the Mutual Fund's financial statements already contain all the information, including information or material facts, which are known by the Custodian Bank in its capacity as custodian bank of the Mutual Fund.*

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

5. *Custodian Bank enforce internal control procedures in administering the Mutual Fund, in accordance with its obligations and responsibilities as specified in CIC.*

Jakarta, 13 Maret 2026



Leo Sanjaya
Vice President

Hardi Suhardi
Assistant Vice President

0302211125

B0000960

Sona Topas Tower, 9th Floor
Jl. Jenderal Sudirman Kav. 26
Jakarta Selatan 12920
Indonesia

Tel: +62 21 2902 6677
forvismazars.com/id

forvis mazars

No. 00072/2.1011/AU.1/09/1507-2/1/III/2026

Laporan Auditor Independen

Para Pemegang Unit Penyertaan, Manajer Investasi dan Bank Kustodian

Reksa Dana Saham Panin Beta One

Opini

Kami telah mengaudit laporan keuangan Reksa Dana Saham Panin Beta One ("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 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.

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.

No. 00072/2.1011/AU.1/09/1507-2/1/III/2026

Independent Auditor's Report

Investment Unit Holder, Investment Manager and Custodian Bank

Reksa Dana Saham Panin Beta One

Opinion

We have audited the financial statements of Reksa Dana Saham Panin Beta One (the "Mutual Fund"), which comprise the statements of financial position as at December 31, 2025, and the statements of profit or loss and other comprehensive income, statements of changes in net assets and statements 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 Mutual Fund's 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.

Key Audit Matters

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

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

Keberadaan dan Penilaian Portofolio Efek, dan pengakuan Pendapatan Investasi

Portofolio efek merupakan bagian signifikan dari aset Reksa Dana pada tanggal 31 Desember 2025. Pendapatan investasi merupakan hasil yang diperoleh dari portofolio efek untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2025.

Kami fokus pada penilaian dan keberadaan atas portofolio efek dan ketepatan pengakuan pendapatan. Jumlah portofolio efek Reksa Dana adalah sebesar Rp 13.608.578.680, merujuk pada Catatan 3 atas laporan keuangan pada tanggal 31 Desember 2025.

Bagaimana audit kami merespons Hal Audit Utama antara lain:

- Melakukan rekonsiliasi data portofolio efek dengan sistem pengelolaan investasi terpadu (S-Invest).
- Kami membandingkan nilai wajar portofolio efek berdasarkan laporan keuangan yang kam terima dari Bank Kustodian dan Manajer Investasi dengan harga pasar yang dikeluarkan Bursa Efek Indonesia.
- Secara sampel, kami memeriksa transaksi pembelian dan penjualan atas portofolio efek Reksa Dana untuk tahun yang berakhir 31 Desember 2025.
- Secara sampel, kami memeriksa dokumen pendukung terkait penerimaan investasi dari pendapatan dividen, pendapatan bunga dan melakukan perhitungan ulang atas keuntungan/kerugian yang telah/belum direalisasi untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2025.

Tanggung Jawab Manajer Investasi dan 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.

The key audit matters identified in our audit are outlined as follows:

Existence and Valuation of Investment Portfolio and recognition of Investment Income

The investment portfolio represents a significant portion of the Mutual Fund's assets as at December 31, 2025. Investment income is the result derived from investment portfolio for the year ended December 31, 2025.

We have focused on the valuation and existence of the investment portfolio and appropriateness of revenue recognition. The Mutual Fund's investment portfolio amounted to Rp 13,608,578,680, as disclosed in Note 3 to the financial statements as at December 31, 2025.

How our audit addressed the Key Audit Matters includes:

- *Reconciled investment portfolio data with the integrated investment management system (S-Invest).*
- *We compared the fair value of the investment portfolio based on the financial statements we received from the Custodian Bank and Investment Manager with the market price published by the Indonesia Stock Exchange.*
- *On a sample basis, we examined purchase and sale transactions of the Mutual Fund's investment portfolio for the year ended December 31, 2025.*
- *On a sample basis, we examined supporting documents related to investment income from dividend income, interest income and recalculated of realized/unrealized gain/loss for the year ended December 31, 2025.*

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

Investment Manager and 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 Investment Manager and Custodian Bank determine is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

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

In preparing the financial statements, Investment Manager and 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 Investment Manager and Custodian Bank either intends to liquidate the Mutual Fund or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

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

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

Tanggung Jawab Auditor terhadap Audit atas Laporan Keuangan

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements

Tujuan kami adalah untuk memeroleh keyakinan memadai tentang apakah laporan keuangan secara keseluruhan bebas dari kesalahan penyajian material, baik yang disebabkan oleh kecurangan maupun kesalahan, dan untuk menerbitkan laporan auditor yang mencakup opini 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.

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:

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

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

- *Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.*

- Memeroleh 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 keefektivitasan pengendalian internal Reksa Dana.

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

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

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

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

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

Kami juga memberikan suatu pernyataan kepada pihak yang bertanggung jawab atas tata kelola bahwa kami telah mematuhi ketentuan etika yang relevan mengenai independensi, dan mengomunikasikan seluruh hubungan, serta hal-hal lain yang dianggap secara wajar berpengaruh terhadap independensi kami, dan, jika relevan, pengamanan terkait.

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

- *Conclude on the appropriateness of Investment Manager and Custodian Bank's use of the going concern basis of accounting 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 Fund to cease to continue as a going concern.*

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

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

We also provide those charged with governance with a statement that we have complied with relevant ethical requirements regarding independence, and to communicate with them all relationships and other matters that may reasonably be thought to bear on our independence, and where applicable, related safeguards.

Dari hal-hal yang dikomunikasikan kepada Manajer Investasi dan Bank Kustodian dan 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 tersebut 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 yang merugikan dari mengomunikasikan hal tersebut akan diekspektasikan secara wajar melebihi manfaat kepentingan publik atas komunikasi tersebut.

From the matters communicated with Investment Manager and Custodian Bank and 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 such key audit matters in our auditor's report unless laws or regulations preclude public disclosure about such key audit matters or when, in extremely rare circumstances, we determine that 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.

ARIA KANAKA & REKAN
Kantor Akuntan Publik / *Registered Public Accountants*

Octaviana Lolita
No. AP: 1507

13 Maret 2026 / *March 13, 2026*

00072

	Catatan / *Note*	31 Desember / *December 31,* 2025	31 Desember / *December 31,* 2024	
ASET				***ASSETS***
Portofolio efek	2f,3			*Investment portfolio*
Efek ekuitas		13,608,578,680	23,256,026,680	*Equity instruments*
Kas di bank	2c,2f,4,15	1,029,007,038	240,855,758	*Cash in banks*
Piutang dividen	2f,5	49,574,926	75,287,712	*Dividend reveivables*
Piutang lain-lain	2f,6	-	5,325	*Other receivables*
JUMLAH ASET		**14,687,160,644**	**23,572,175,475**	***TOTAL ASSETS***
LIABILITAS				***LIABILITIES***
Uang muka diterima atas pemesanan unit penyertaan		100,000	-	*Advances on subscriptions of investment unit*
Utang pembelian kembali unit penyertaan	2f	300,000	-	*Redemptions payables*
Utang biaya penjualan unit penyertaan	2f	374,028	499,714	*Subscriptions fee payables*
Utang biaya pembelian kembali unit penyertaan	2f	720,235	9,896	*Redemptions fee payables*
Utang peralihan unit	2f	66,867,734	-	*Switch out payables*
Beban akrual	2d,2f,7,15	41,852,534	56,205,482	*Accrued expenses*
Utang pajak	2h,8	3,275,780	570,830	*Taxes payables*
JUMLAH LIABILITAS		**113,490,311**	**57,285,922**	***TOTAL LIABILITIES***
NILAI ASET BERSIH				***NET ASSETS VALUE***
Jumlah Kenaikan Nilai Aset Bersih		14,573,670,333	23,514,889,553	*Total Increase in Net Assets Value*
Penghasilan Komprehensif Lain		-	-	*Other Comprehensive Income*
JUMLAH NILAI ASET BERSIH		**14,573,670,333**	**23,514,889,553**	***TOTAL NET ASSETS VALUE***
Jumlah unit penyertaan yang beredar	9	**14,812,764.5782**	**23,632,247.5247**	***Total outstanding investment units***
NILAI ASET BERSIH PER UNIT PENYERTAAN	2e	**983.8589**	**995.0340**	***NET ASSETS VALUE PER INVESTMENT UNITS***

	Catatan / *Note*	2025	2024	
PENDAPATAN	2g,10			***INCOME***
Pendapatan investasi				*Investment income*
Pendapatan dividen		822,455,601	1,639,435,872	*Dividend income*
(Kerugian) keuntungan investasi yang telah direalisasi		(1,531,420,356)	3,803,095,012	*Realized (loss) gain on investments*
Keuntungan (kerugian) investasi yang belum direalisasi		1,064,922,640	(5,164,447,334)	*Unrealized gain (loss) on investments*
Pendapatan lainnya		18,531,579	28,706,163	*Other income*
Jumlah Pendapatan		374,489,464	306,789,713	*Total Income*
BEBAN	2g			***EXPENSES***
Beban investasi				*Investment expenses*
Jasa pengelolaan investasi	2d,11,15	(438,146,264)	(797,440,460)	*Management fee*
Jasa kustodian	12,15	(26,288,776)	(47,846,427)	*Custodian fee*
Lain-lain	13	(83,731,668)	(136,174,746)	*Others*
Beban lainnya		(3,706,316)	(5,741,232)	*Other expenses*
Jumlah Beban		(551,873,024)	(987,202,865)	*Total Expenses*
RUGI SEBELUM BEBAN PAJAK PENGHASILAN		(177,383,560)	(680,413,152)	***LOSS BEFORE INCOME TAX EXPENSE***
BEBAN PAJAK PENGHASILAN	2h,14	(3,090,780)	(390,504)	***INCOME TAX EXPENSE***
RUGI TAHUN BERJALAN		(180,474,340)	(680,803,656)	***LOSS FOR THE YEAR***
PENGHASILAN KOMPREHENSIF LAIN				***OTHER COMPREHENSIVE INCOME***
Yang tidak akan direklasifikasi lebih lanjut ke laba rugi		-	-	*Items that will not be reclassified to profit or loss*
Yang akan direklasifikasi lebih lanjut ke laba rugi		-	-	*Items that will be reclassified to profit or loss*
Jumlah Penghasilan Komprehensif Lain		-	-	*Total Other Comprehensive Income*
JUMLAH RUGI KOMPREHENSIF TAHUN BERJALAN		**(180,474,340)**	**(680,803,656)**	***TOTAL COMPREHENSIVE LOSS FOR THE YEAR***

REKSA DANA SAHAM PANIN BETA ONE
LAPORAN PERUBAHAN ASET BERSIH
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA TANGGAL 31 DESEMBER 2025
(Angka dalam tabel disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

REKSA DANA SAHAM PANIN BETA ONE
STATEMENTS OF CHANGES IN NET ASSETS
FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2025
(Figures in table are expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

			Penghasilan Komprehensif Lain / *Other Comprehensive Income*				
	Transaksi dengan Pemegang Unit Penyertaan / *Transaction with Investment Unit Holders*	**Jumlah Kenaikan (Penurunan) Nilai Aset Bersih / *Total Increase (Decrease) in Net Assets***	**Yang akan direklasifikasi lebih lanjut ke laba rugi / *Items that will be reclassified to profit or loss***	**Yang tidak akan direklasifikasi lebih lanjut ke laba rugi / *Items that will not be reclassified to profit or loss***	**Jumlah / *Total***	**Jumlah Aset Bersih / *Total Net Assets***	
Aset bersih pada 31 Desember 2023	**28,235,365,190**	**11,058,910,315**	**-**	**-**	**-**	**39,294,275,505**	***Net assets as at December 31, 2023***
Perubahan aset bersih tahun berjalan							***Changes in net assets for the year***
Rugi tahun berjalan	-	(680,803,656)	-	-	-	(680,803,656)	*Loss for the year*
Transaksi dengan Pemegang Unit Penyertaan:							*Transaction with Investment Unit Holders:*
Distribusi kepada Pemegang Unit Penyertaan	-	-	-	-	-	-	*Distribution to Investment Unit Holders*
Penjualan Unit Penyertaan	19,304,649,151	-	-	-	-	19,304,649,151	*Susbcriptions of investment Unit*
Perolehan Kembali Unit Penyertaan	(34,403,231,447)	-	-	-	-	(34,403,231,447)	*Redemptions of Investment Unit*
Penghasilan komprehensif lain tahun berjalan	-	-	-	-	-	-	*Other comprehensive income for the year*
Aset bersih pada 31 Desember 2024	**13,136,782,894**	**10,378,106,659**	**-**	**-**	**-**	**23,514,889,553**	***Net assets as at December 31, 2024***
Perubahan aset bersih tahun berjalan							***Changes in net assets for the year***
Rugi tahun berjalan	-	(180,474,340)	-	-	-	(180,474,340)	*Loss for the year*
Transaksi dengan pemegang Unit Penyertaan:							*Transaction with investment Unit Holders:*
Distribusi kepada pemegang Unit Penyertaan	-	-	-	-	-	-	*Distribution to Investment Unit Holders*
Penjualan Unit Penyertaan	2,605,796,760	-	-	-	-	2,605,796,760	*Subscriptions of Investment Unit*
Perolehan Kembali Unit Penyertaan	(11,366,541,640)	-	-	-	-	(11,366,541,640)	*Redemptions of Investment Unit*
Penghasilan komprehensif lain tahun berjalan	-	-	-	-	-	-	*Other comprehensive income for the year*
Aset bersih pada 31 Desember 2025	**4,376,038,015**	**10,197,632,319**	**-**	**-**	**-**	**14,573,670,333**	***Net assets as at December 31, 2025***

Lihat Catatan atas Laporan Keuangan yang merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari Laporan Keuangan secara keseluruhan.

See accompanying Notes to Financial Statements which are an integral parts of the Financial Statements.

	2025	2024	
ARUS KAS DARI AKTIVITAS OPERASI			***CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES***
Pembelian aset keuangan - Efek ekuitas	(7,419,659,160)	(14,794,608,000)	*Purchase of financial assets - Equity instruments*
Penjualan aset keuangan - Efek ekuitas	16,600,609,444	28,761,754,918	*Sale of financial assets - Equity instruments*
Penerimaan dividen	848,168,387	1,565,523,160	*Dividend receipts*
Penerimaan bunga	14,830,588	22,959,606	*Interest receipts*
Pembayaran beban operasi	(562,905,487)	(1,020,945,745)	*Payment for operating expenses*
Kas Bersih yang Diperoleh dari Aktivitas Operasi	9,481,043,772	14,534,683,939	*Net Cash Provided by Operating Activities*
ARUS KAS DARI AKTIVITAS PENDANAAN			***CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES***
Penambahan unit penyertaan	2,672,638,809	19,304,376,206	*Subscriptions of investment unit*
Perolehan kembali unit penyertaan	(11,365,531,301)	(34,413,778,131)	*Redemptions of investment unit*
Kas Bersih yang Digunakan untuk Aktivitas Pendanaan	(8,692,892,492)	(15,109,401,925)	*Net Cash Used in Financing Activities*
KENAIKAN (PENURUNAN) BERSIH KAS DI BANK	788,151,280	(574,717,986)	***NET INCREASE (DECREASE) OF CASH IN BANK***
KAS DI BANK PADA AWAL TAHUN	240,855,758	815,573,744	***CASH IN BANKS AT BEGINNING OF THE YEAR***
KAS DI BANK PADA AKHIR TAHUN	**1,029,007,038**	**240,855,758**	***CASH IN BANKS AT END OF THE YEAR***

1. UMUM

a. Pendirian dan Informasi Umum

Reksa Dana Saham Panin Beta One ("Reksa Dana") merupakan Reksa Dana berbentuk Kontrak Investasi Kolektif berdasarkan Undang-undang Pasar Modal No. 8 Tahun 1995 dan Surat Keputusan Ketua Badan Pengawas Pasar Modal ("Bapepam"), yang kemudian berganti nama menjadi Badan Pengawas Pasar Modal dan Lembaga Keuangan ("Bapepam-LK"), No. Kep-22/PM/1996 tanggal 17 Januari 1996 yang telah diubah beberapa kali, dan terakhir diganti dengan Peraturan Otoritas Jasa Keuangan No. 4 Tahun 2024 mengenai Perubahan Kedua Atas Peraturan Otoritas Jasa Keuangan No. 23/POJK.04/2016 tentang Reksa Dana Berbentuk Kontrak Investasi Kolektif.

Kontrak Investasi Kolektif ("KIK") antara PT Panin Asset Management sebagai Manajer Investasi dan PT Bank Central Asia Tbk. sebagai Bank Kustodian dituangkan dalam Akta No. 29 tanggal 10 Februari 2017 dari Leolin Jayayanti, S.H., M.Kn., Notaris di Jakarta.

Reksa Dana menawarkan unit penyertaan dengan jumlah sampai dengan 10.000.000.000 (sepuluh miliar) unit penyertaan dengan nilai aset bersih awal sebesar Rp 1.000 per unit. Reksa Dana telah memeroleh pernyataan efektif berdasarkan Surat Efektif Otoritas Jasa Keuangan No. S-139/D.04/2017 tanggal 21 Maret 2017. Sesuai KIK, tahun buku Reksa Dana mencakup periode dari tanggal 1 Januari dan berakhir pada tanggal 31 Desember.

Sesuai dengan Pasal 4 dari Akta No. 29 tersebut di atas, tujuan Reksa Dana adalah untuk menghasilkan nilai investasi mengikuti kinerja Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) dengan alokasi portofolio yang akan dilakukan melalui pendekatan kuantitatif dengan memperhatikan likuiditas portofolio dan komposisi IHSG.

Reksa Dana akan berinvestasi dengan komposisi portofolio efek:

(1) Minimum 80% (delapan puluh persen) dan maksimum 100% (seratus persen) dari nilai aktiva bersih pada efek bersifat ekuitas yang diterbitkan oleh korporasi berbadan hukum Indonesia yang ditawarkan melalui penawaran umum dan/atau diperdagangkan di Bursa Efek indonesia; dan

1. GENERAL

a. Establishment and General Information

Reksa Dana Saham Panin Beta One (the "Mutual Fund") is a Mutual Fund in the form of Collective Investment Contract based on Capital Market Law No. 8 year 1995 and the Decree of the Chairman of the Capital Market Supervisory Agency ("Bapepam"), which was later renamed to the Capital Market and Financial Institution Supervisory Board ("Bapepam-LK"), No. Kep-22/PM/1996 dated January 17, 1996 which has been amended several times, and the latest changed by the Financial Services Authority Regulation No. 4 Year 2024 regarding Second Amendments of Indonesian Financial Services Authority Regulation No. 23/POJK.04.2016 regarding Mutual Fund in Collective Investment Contract.

The Collective Investments Contract ("CIC") between PT Panin Asset Management as the Investment Manager and PT Bank Central Asia Tbk. as the Custodian Bank was notarized in Deed No. 29 dated February 10, 2017 of Leolin Jayayanti, S.H., M.Kn., Notary in Jakarta.

The Mutual Fund offers investment unit amount up to 10,000,000,000 (ten billion) of investment units with the initial net assets value of Rp 1,000 per unit. The Mutual Fund has obtained Effective Letter from Financial Services Authority No. S-139/D.04/2017 dated March 21, 2017. In accordance with CIC, the Mutual Fund financial year covers the period from January 1 and ends on December 31.

In accordance with Article 4 of Deed No. 29 mentioned above, the purpose of the Mutual Funds is to generate investment value following the performance of Indonesia Composite Index (IHSG) with portfolio allocation carried out through a quantitative approach by taking into account portfolio liquidity and the composition of the IHSG.

The Mutual Fund will invest with the composition of the investment portfolio:

(1) Minimum 80% (eighty percent) and maximum of 100% (one hundred percent) from net assets value in equity instruments issued by Indonesian legal entities that are offered through public offerings and/or traded on the Indonesia Stock Exchange; and

1. UMUM (Lanjutan)

(2) Minimum 0% (nol persen) dan maksimum 20% (dua puluh persen) dari nilai aktiva bersih pada efek bersifat utang dan/atau instrumen pasar uang dalam negeri yang mempunyai jatuh tempo tidak lebih dari 1 (satu) tahun dan/atau deposito; sesuai peraturan perundang-undangan yang berlaku di Indonesia.

Manajer Investasi dapat mengalokasikan kekayaan Reksa Dana pada kas hanya dalam rangka pengelolaan risiko investasi portofolio yang bersifat sementara, untuk pemenuhan kewajiban pembayaran kepada Pemegang Unit Penyertaan dan biaya-biaya Reksa Dana serta mengantisipasi kebutuhan likuiditas lainnya berdasarkan Kontrak Investasi Kolektif.

PT Panin Asset Management sebagai Manajer Investasi didukung oleh tenaga profesional yang terdiri Komite Investasi dan Pengelola Investasi pada tahun 2025 dan 2024 sebagai berikut:

***1. GENERAL** (Continued)*

(2) Minimum 0% (zero percent) and maximum of 20% (twenty percent) of net assets value in debt instrumens and/or domestic money market instruments with maturities no more than 1 (one) year and/or time deposits; in accordance with the laws and regulations prevailing in Indonesia.

Investment managers is able to allocate the Mutual Fund's assets to cash only in order to manage temporary portfolio invetment risk, to fulfill payment obligations to Investment Unit Holders and Mutual Fund expenses and anticipating other liquidity needs based on Collective Investment Contracts.

PT Panin Asset Management as Investment Manager is supported by professionals consisting of Investment Committee and Investment Management in 2025 and 2024 as follow:

Komite Investasi / *Investment Committee*

Ketua	Ridwan Soetedja	*Head*
Anggota	Rudiyanto	*Member*

Pengelola Investasi / *Investment Management*

Ketua	Nadia Kuswanto	*Head*
Anggota	Winston S.A.Sual	*Member*

b. Penyelesaian Laporan Keuangan

PT Panin Asset Management selaku Manajer Investasi dari Reksa Dana dan PT Bank Central Asia Tbk. selaku Bank Kustodian dari Reksa Dana, bertanggung jawab atas penyusunan dan penyajian laporan keuangan yang telah diotorisasi untuk terbit pada tanggal 13 Maret 2026.

b. Completion of the Financial Statements

PT Panin Asset Management as the Investment Manager from the Mutual Fund and PT Bank Central Asia Tbk. as the Custodian Bank from the Mutual Fund, are responsible for the preparation and presentation of the financial statements that has been authorized to be issued on March 13, 2026.

2. INFORMASI KEBIJAKAN AKUNTANSI MATERIAL

Kebijakan akuntansi yang penting dan diterapkan secara konsisten adalah sebagai berikut:

a. Pernyataan Kepatuhan

Laporan keuangan disusun sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan (SAK) di Indonesia yang terdiri dari Pernyataan Standar Akuntansi Keuangan (PSAK) dan Interpsssretasi Standar Akuntansi Keuangan (ISAK) yang dikeluarkan oleh Dewan Standar Akuntansi Keuangan Ikatan Akuntan Indonesia.

Penyusunan laporan keuangan Reksa Dana berdasarkan Keputusan Ketua Bapepam-LK atas Peraturan No. VIII.G.8 tentang Pedoman Akuntansi Reksa Dana dan Peraturan No. X.D.1 tentang Laporan Reksa Dana yang telah diperbarui dengan Peraturan Otoritas Jasa Keuangan No. 33/POJK.4/2020 tentang Penyusunan Laporan Keuangan Produk Investasi Berbentuk Kontrak Investasi Kolektif dan Surat Edaran Otoritas Jasa Keuangan No. 14/SEOJK.04/2020 tentang Pedoman Perlakuan Akuntansi Produk Investasi Kontrak Investasi Kolektif.

b. Dasar Penyusunan Laporan Keuangan

Laporan keuangan disusun atas dasar akrual. Pengukurannya disusun berdasarkan biaya historis, kecuali untuk laporan arus kas dan beberapa akun tertentu disusun berdasarkan pengukuran lain sebagaimana diuraikan dalam kebijakan akuntansi masing-masing akun tersebut.

Laporan arus kas disusun dengan menggunakan metode langsung dengan mengelompokkan arus kas dalam aktivitas operasi dan pendanaan. Aktivitas investasi tidak dikelompokkan terpisah karena aktivitas investasi adalah aktivitas operasi utama Reksa Dana.

Mata uang pelaporan yang digunakan dalam laporan keuangan adalah Rupiah, yang merupakan mata uang fungsional Reksa Dana.

2. MATERIAL ACCOUNTING POLICIES INFORMATION

The significant accounting policies and applied consistently are as follows:

a. Statement of Compliance

The financial statements have been prepared in accordance with Financial Accounting Standards in Indonesia (SAK) which comprise the Statements of Financial Accounting Standards (PSAK) and Interpretation of Financial Accounting Standards (ISAK) issued by the Board of Financial Accounting Standards of the Institute of Indonesia Chartered Accountants.

The preparation of financial statements of the Mutual Fund is based on the Decree of the Chairman of Bapepam-LK Regulation No. VIII.G.8 regarding Guidelines for Accounting of the Mutual Funds and Regulation No. X.D.1 regarding the Mutual Fund Report which has been updated with the Financial Services Authority Regulation No. 33/POJK.4/2020 regarding concerning the Preparation of Investment Product Financial Statements in the Form of Collective Investment Contracts and Financial Services Authority Circular Letter No. 14/SEOJK.04/2020 regarding concerning Guidelines for Investment Accounting Treatment for Collective Investment Contract Products.

b. Basis of Preparation of Financial Statements

The financial statements are prepared under the accrual basis of accounting. The measurement basis used is the historical cost, except for the statements of cash flows and certain accounts which are measured on the basis described in the related accounting policies of each account.

The statements of cash flows have been prepared using direct method by classifying cash flows into operating and financing activities. Investing activities is not categorized separately since investing activities are main operation of the Mutual Fund.

The reporting currency used in the financial statements is Indonesian Rupiah, which is the functional currency of the Mutual Fund.

2. INFORMASI KEBIJAKAN AKUNTANSI MATERIAL (Lanjutan)

Kebijakan akuntansi yang diadopsi adalah konsisten dengan kebijakan akuntansi tahun keuangan sebelumnya, kecuali bagi pengadopsian PSAK dan ISAK baru dan revisian yang berlaku efektif pada atau setelah tanggal 1 Januari 2025. Perubahan kebijakan akuntansi Reksa Dana, dibuat sebagaimana disyaratkan sesuai dengan ketentuan transisi yang relevan terkait dengan PSAK dan ISAK tersebut.

Dewan Standar Akuntansi Keuangan Ikatan Akuntan Indonesia ("DSAK-IAI") telah menerbitkan amendemen dan interpretasi yang berlaku efektif mulai 1 Januari 2025 sebagai berikut:

- PSAK No. 117: "Kontrak Asuransi"; dan
- Amendemen PSAK No. 221: "Pengaruh Perubahan Kurs Valuta Asing".

Penerapan standar ini tidak menyebabkan perubahan signifikan atas kebijakan akuntansi Reksa Dana dan tidak memberikan dampak yang material terhadap jumlah yang dilaporkan di laporan keuangan tahun berjalan.

c. Kas di Bank

Merupakan saldo kas yang dimiliki Reksa Dana dan dikelola oleh Bank Kustodian dan Bank non Kustodian yang merupakan simpanan yang sewaktu-waktu bisa dicairkan.

d. Transaksi dengan Pihak-pihak Berelasi

Reksa Dana menerapkan PSAK No. 224, "Pengungkapan Pihak-pihak Berelasi", Reksa Dana melakukan transaksi dengan pihak-pihak berelasi. Transaksi ini dilakukan berdasarkan persyaratan yang disetujui oleh kedua belah pihak, dimana persyaratan tersebut mungkin tidak sama dengan transaksi lain yang dilakukan dengan pihak-pihak yang tidak berelasi.

Seluruh transaksi dan saldo yang material dengan pihak-pihak berelasi telah diungkapkan dalam catatan atas laporan keuangan Reksa Dana.

2. MATERIAL ACCOUNTING POLICIES INFORMATION *(Continued)*

The accounting policies adopted are consistent with accounting policies applied at the previous year, except for adoption of new PSAK and ISAK and revision effectively applied at or after January 1, 2025. The accounting policy changes of the Mutual Fund, are made as required appropriately with relevant transitional provisions in relation to PSAK and ISAK.

Financial Accounting Standards Board of Institute of Indonesian Chatered Accountant ("DSAK-IAI") has issued the following amendments and interpretations which were effective on or after January 1, 2025 as follows:

- *PSAK No. 117: "Insurance Contract"; and*
- *Amendment of PSAK No. 221: "The effect of Changes in Foreign Exchange Rates".*

The adoption of this revised standards did not result in substantial changes to the Mutual Fund's accounting policies and had no material effect on the amounts reported for the current year financial statements.

c. Cash in Bank

Cash owned by the Mutual Fund and managed by Custodian Bank and non Bank Custodian which is held and can be withdrawn at anytime.

d. Transactions with Related Parties

The Mutual Fund implements PSAK No. 224, "Related Party Disclosures", the Mutual Funds deals transaction with related parties. The transactions is based on terms agreed by both parties, where such terms may not be the same as other transactions conducted with non-related parties.

All material transactions and balances with related parties are disclosed in the notes to the Mutual Fund's financial statements.

2. INFORMASI KEBIJAKAN AKUNTANSI MATERIAL (Lanjutan)

Sesuai dengan Keputusan Kepala Departemen Pengawasan Pasar Modal 2A No. KEP-04/PM.21/2014 tentang Pihak Berelasi Terkait Pengelolaan Reksa Dana Berbentuk Kontrak Investasi Kolektif, menegaskan bahwa Manajer Investasi merupakan pihak berelasi dengan Reksa Dana berbentuk Kontrak Investasi Kolektif dan Bank Kustodian bukan merupakan pihak berelasi dengan Reksa Dana berbentuk Kontrak Investasi Kolektif.

e. Nilai Aset Bersih Reksa Dana

Nilai aset bersih Reksa Dana dihitung setiap akhir hari bursa dengan Portofolio Reksa Dana dinilai menggunakan harga pasar wajar yang ditetapkan oleh Lembaga Penilaian Harga Efek (LPHE) sebagai harga acuan bagi Manajer Investasi, sesuai dengan peraturan Bapepam-LK No. IV.C.2.

Nilai aset bersih dihitung berdasarkan nilai aset bersih pada akhir hari bursa yang bersangkutan, setelah penyelesaian pembukuan Reksa Dana dilaksanakan, tetapi tidak termasuk permohonan pembelian dan atau pelunasan yang diterima oleh Bank Kustodian pada hari yang sama.

f. Instrumen Keuangan

Reksa Dana mengklasifikasikan aset dan liabilitas keuangannya ke dalam kategori berikut:
1) Biaya perolehan diamortisasi;
2) Nilai wajar melalui laba rugi ("FVTPL").

Klasifikasi tersebut tergantung dari tujuan perolehan aset dan liabilitas keuangan tersebut dan ditentukan pada saat awal pengakuannya.

1) Aset keuangan

Reksa Dana menetapkan klasifikasi aset keuangan setelah pengakuan awal dan, jika diperbolehkan dan sesuai, akan melakukan evaluasi atas klasifikasi ini pada setiap akhir tahun keuangan.

2. MATERIAL ACCOUNTING POLICIES INFORMATION *(Continued)*

In accordance with the Decree of the Head of the Capital Markets Supervision Department 2A No. KEP-04/PM.21/2014 regarding on Related Parties Related to the Management of the Mutual Fund in the Form of Collective Investment Contract, confirms that the Investment Manager is a related party to the Mutual Fund in the form of Collective Investment Contract and the Custodian Bank is not a related party to the Mutual Fund in the form of Collective Investment Contract.

e. Net Assets Value of The Mutual Fund

Net assets value of the Mutual Fund is calculated at the end of the trading day by using the fair market value assigned by Securities Pricing Agency (LPHE) as reference price for Investment Managers, in accordance with Bapepam-LK regulation No. IV.C.2.

The net assets value is calculated based on the net assets value at the end of the relevant trading day, after the completion of the Mutual Fund accounts, but not including the purchase or redemption request received by the Custodian Bank on the same day.

f. Financial Instruments

The Mutual Fund classifies financial assets and liabilities into categories below:

1) Amortized cost;
2) Fair value through profit or loss ("FVTPL").

The classification depends on the purpose of acquiring the financial assets and liabilities and determined at initial recognition.

1) Financial assets

The Mutual Fund classifies financial assets after initial recognition and, if it is allowed and appropriate, this classification will be evaluated at the end of each financial year.

2. INFORMASI KEBIJAKAN AKUNTANSI MATERIAL (Lanjutan)

Aset keuangan Reksa Dana terdiri dari kas di bank, piutang dividen, dan piutang lain-lain yang diklasifikasikan sebagai aset keuangan yang diukur pada biaya perolehan diamortisasi serta portofolio efek - efek ekuitas yang diklasifikasikan sebagai aset keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laba rugi.

Suatu aset keuangan diukur pada biaya perolehan diamortisasi jika kedua kondisi berikut terpenuhi:

- Aset keuangan dikelola dalam model bisnis yang bertujuan untuk memiliki aset keuangan dalam rangka mendapatkan arus kas kontraktual; dan
- Persyaratan kontraktual aset keuangan yang menimbulkan arus kas yang semata dari pembayaran pokok dan bunga dari jumlah pokok terutang.

Pada saat pengakuan awal, aset keuangan yang diklasifikasikan sebagai biaya perolehan diamortisasi diukur pada nilai wajarnya, ditambah biaya transaksi yang dapat diatribusikan secara langsung. Pendapatan bunga dihitung dengan menggunakan metode suku bunga efektif dan diakui dalam laba rugi.

Aset keuangan pada nilai wajar melalui laba rugi adalah aset keuangan yang dimiliki untuk diperdagangkan. Aset keuangan diklasifikasikan sebagai dimiliki untuk diperdagangkan jika diperoleh terutama untuk tujuan dijual atau dibeli kembali dalam waktu dekat dan terdapat bukti dari pola yang sebenarnya untuk mengambil keuntungan jangka pendek.

2) Liabilitas keuangan

Liabilitas keuangan diklasifikasikan sebagai liabilitas keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laba rugi dan liabilitas keuangan yang diukur pada biaya perolehan diamortisasi, mana yang sesuai. Pada tanggal pelaporan, Reksa Dana tidak memiliki liabilitas keuangan selain yang diklasifikasikan sebagai biaya perolehan diamortisasi. Reksa Dana menetapkan klasifikasi atas liabilitas keuangan pada saat pengakuan awal.

2. MATERIAL ACCOUNTING POLICIES INFORMATION *(Continued)*

The Mutual Fund's financial assets are cash in banks, dividend receivables and other receivables which are classified as financial assets measured at amortized cost and investment portfolio - equity instruments which classified as financial assets measured at fair value through profit or loss.

Financial assets measured at amortized cost if these conditions are met:

- *Financial assets are managed in business model aims to have financial assets to obtain contractual cash flows; and*
- *Contractual terms of financial assets that generate cash flows from principal payment and interest from the principal amount owed.*

At initial recognition, financial assets classified as amortized cost are measured at fair value, plus directly attributable transaction costs. Interest income is calculated using effective interest rate method and recognized in profit or loss.

Financial assets at fair value through profit or loss are financial assets held for trading. A financial asset is classified as held for trading if it was acquired primarily to sell or buyback in the near term and there is an evidence of an actual pattern of taking a short-term profit.

2) Financial liabilities

Financial liabilities are classified as financial liabilities measured at fair value through profit or loss and financial liabilities measured at amortized cost, which one is appropriate. At reporting date, the Mutual Fund has no financial liabilities other than those classified as amortized costs. The Mutual Fund determines the classification of financial liabilities at initial recognition.

2. INFORMASI KEBIJAKAN AKUNTANSI MATERIAL (Lanjutan)

Liabilitas keuangan diukur pada biaya perolehan diamortisasi, dengan menggunakan metode suku bunga efektif. Keuntungan dan kerugian diakui di dalam laba rugi ketika liabilitas dihentikan pengakuannya, dan melalui proses amortisasi.

Liabilitas keuangan Reksa Dana terdiri utang pembelian kembali unit penyertaan, utang biaya penjualan unit penyertaan, utang biaya pembelian kembali unit penyertaan, utang peralihan unit, dan beban akrual.

3) Penghentian pengakuan

Suatu aset keuangan dihentikan pengakuannya apabila hak untuk menerima arus kas aset telah berakhir.

Pada penghentian aset keuangan secara keseluruhan, selisih antara nilai tercatat dengan jumlah yang akan diterima dan semua kumulatif keuntungan atau kerugian yang telah diakui di dalam penghasilan komprehensif lain diakui di dalam laba rugi.

Semua pembelian dan penjualan yang lazim atas aset keuangan diakui dan dihentikan pengakuannya pada saat tanggal perdagangan, yaitu tanggal Reksa Dana berkomitmen untuk membeli atau menjual aset.

Pembelian atau penjualan yang lazim adalah pembelian atau penjualan aset keuangan berdasarkan kontrak yang mensyaratkan penyerahan aset dalam kurun waktu yang ditetapkan dengan peraturan atau kebiasaan yang berlaku di pasar.

4) Saling hapus instrumen keuangan

Aset keuangan dan liabilitas keuangan dapat saling hapus dan nilai bersihnya disajikan dalam laporan posisi keuangan ketika, dan hanya ketika, Reksa Dana memiliki hak yang berkekuatan hukum untuk melakukan saling hapus atas jumlah yang telah diakui tersebut dan terdapat niat untuk menyelesaikan secara bersih, atau merealisasikan aset dan menyelesaikan liabilitas secara simultan.

Pendapatan dan beban disajikan bersih hanya jika diperkenankan oleh standar akuntansi.

2. MATERIAL ACCOUNTING POLICIES INFORMATION *(Continued)*

Financial liabilities are measured at amortized cost, using the effective interest rate method. Gains and losses are recognized in profit or loss when liabilities are derecognized, and through the amortization process.

The Mutual Fund's financial liabilities are redemptions payables, subscriptions fee payables, redemptions fee payables, switch out payables and accrued expenses.

3) Derecognition

Financial asset is derecognized if the rights to receive cash flow of the asset has terminated.

At the derecognition of financial assets as a whole, the difference between carrying value and amount to be received and all cummulative gains or losses that have been recognized in other comprehensive income are recognized in profit or loss.

All regular purchases and sales of financial assets are recognized and derecognized on the trade date, by means when the Mutual Fund's is committed to purchase or sell the assets.

Regular purchase or sale is purchase or sale of financial assets based on contract that requires assets to be transferred within specified amount of time with applied regulations and practice in the market.

4) Offsetting of financial instruments

Financial assets and financial liabilities can be offset and the net amount will be presented in the statement of financial position if, and only if, the Mutual Fund has enforceable legal right to offset the recognized amount and there is an intention to settle on a net basis, or to realize the assets and settle the liabilities simultaneously.

Income and expenses are presented in net only if it is allowed by accounting standards.

2. INFORMASI KEBIJAKAN AKUNTANSI MATERIAL (Lanjutan)

5) Penurunan nilai aset keuangan

Dalam PSAK No. 109, provisi penurunan nilai atas aset keuangan diukur menggunakan model kerugian kredit ekspektasian dan berlaku untuk aset keuangan yang diukur pada biaya perolehan diamortisasi.

Terdapat 2 (dua) basis pengukuran atas kerugian kredit ekspektasian, yaitu kerugian kredit ekspektasian 12 bulan atau kerugian kredit sepanjang umurnya. Reksa Dana akan melakukan analisis pengakuan awal menggunakan kerugian kredit ekspektasian 12 bulan dan akan berpindah basis apabila terjadi peningkatan risiko kredit yang signifikan setelah pengakuan awal.

2. MATERIAL ACCOUNTING POLICIES INFORMATION *(Continued)*

5) Impairment of financial assets

In PSAK No. 109, provision of impairment value for financial assets is measured using the expected credit loss model and applies to financial assets measured at amortized cost.

There are 2 (two) measurement basis for expected credit loss model, such as 12 months expected credit loss model or lifetime expected credit loss. The Mutual Fund will analyze initial recognition using 12 months expected credit loss model and will move to the basis if there is significant increase in credit risk after initial recognition.

g. Pengakuan Pendapatan dan Beban

Pendapatan bunga dari jasa giro diakui secara akrual berdasarkan proporsi waktu. Pendapatan dividen dari efek ekuitas diakui pada saat tanggal *ex-dividend.* Keuntungan (kerugian) investasi yang telah dan belum direalisasi diakui dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain tahun berjalan.

Beban jasa pengelolaan investasi, beban jasa kustodian dan beban lain-lain diakui secara akrual harian.

g. Revenue and Expenses Recognition

Interest income current account accrued based on the proportion of time. Dividend income from the equity instruments is recognized on an ex-dividend date. Realized and unrealized gain (losses) on investments are recognized in statement of profit or loss and other comprehensive income for the year.

Management fee, custodian fee and other expenses are accrued on a daily basis.

h. Perpajakan

Reksa Dana berbentuk Kontrak Investasi Kolektif adalah subyek pajak penghasilan sesuai dengan Surat Edaran Direktur Jenderal Pajak No. SE-18/PJ.42/1996 tanggal 30 April 1996 mengenai perpajakan Reksa Dana. Berdasarkan peraturan tersebut, obyek pajak penghasilan terbatas hanya pada penghasilan yang diterima oleh Reksa Dana, sedangkan pembagian laba kepada pemegang unit penyertaan termasuk laba dari perolehan kembali unit penyertaan bukan merupakan obyek pajak penghasilan.

Pendapatan yang dikenakan pajak penghasilan final tidak lagi dilaporkan sebagai pendapatan kena pajak dan semua beban yang berhubungan dengan pendapatan yang dikenakan pajak penghasilan final tidak boleh dikurangkan.

Pajak kini ditentukan berdasarkan kenaikan aset bersih yang dapat diatribusikan kepada pemegang unit dari aktivitas operasi kena pajak dalam tahun yang bersangkutan yang dihitung berdasarkan tarif pajak yang berlaku.

h. Taxation

The Mutual Funds in the form of Collective Investment Contracts are subject to income tax in accordance with Circular Letter of the Directorate General of Taxes No. SE-18/PJ.42/1996 dated April 30, 1996 regarding taxation of the Mutual Funds. Based on the regulation, the object of income tax is limited to income received by the Mutual Fund, while the distribution of profits to investment unit holders including profits from the redemption of investment unit is not an object of income tax.

Income subjected to final income tax is no longer reported as taxable income and all expenses related to income subjected to final income tax are not deductible.

Current tax is determined based on the increase in net assets that can be attributed to unit holders from taxable operating activities in the year concerned calculated based on the applicable tax rate.

3. PORTOFOLIO EFEK / *3. INVESTMENT PORTFOLIO*

Akun ini terdiri dari: / *This account consists of:*

31 Desember 2025 / *December 31, 2025*

Lembar Saham / *Number of shares*	Investasi / *Investment*	Harga Perolehan Rata-rata / *Average Book Cost* (Rp)	Nilai Pasar / *Market Price* (Rp)	Rasio Nilai Pasar Terhadap Jumlah Investasi / *Ratio Market Value to Total investment* (%)
	Efek Ekuitas / *Equity Instruments*			
169,500	PT Bank Central Asia Tbk.	1,106,587,536	1,368,712,500	10.06
297,900	PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk.	1,169,454,724	1,090,314,000	8.01
154,100	PT Bank Mandiri (Persero) Tbk.	629,686,675	785,910,000	5.78
77,000	PT Barito Renewables Energy Tbk.	710,325,000	746,900,000	5.49
202,700	PT Telkom Indonesia (Persero) Tbk.	743,510,028	705,396,000	5.18
82,100	PT Astra International Tbk.	651,295,817	550,070,000	4.04
30,000	PT Bayan Resources Tbk.	548,998,446	471,000,000	3.46
2,100	PT DCI Indonesia Tbk.	596,352,579	420,000,000	3.09
62,000	PT Amman Mineral Internasional Tbk.	662,292,857	398,350,000	2.93
113,009	PT Barito Pacific Tbk.	77,499,222	369,539,430	2.72
68,000	PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk.	251,928,378	297,160,000	2.19
40,800	PT Chandra Asri Pacific Tbk.	44,103,179	285,600,000	2.10
250,000	PT Bumi Resources Minerals Tbk.	236,562,500	275,000,000	2.02
652,000	PT Bumi Resources Tbk.	152,167,013	238,632,000	1.75
16,000	PT Sinarmas Multiartha Tbk.	149,134,533	232,000,000	1.70
300,000	PT Darma Henwa Tbk	99,384,000	201,000,000	1.48
85,000	PT Petrindo Jaya Kreasi Tbk.	188,629,450	198,900,000	1.46
5,900	PT United Tractors Tbk.	168,022,992	174,050,000	1.28
86,700	PT Sumber Alfaria Trijaya Tbk.	138,454,566	171,232,500	1.26
15,000	PT Petrosea Tbk.	106,046,250	163,875,000	1.20
49,000	PT Aneka Tambang Tbk.	51,440,760	154,350,000	1.14
66,500	PT Merdeka Copper Gold Tbk.	111,121,801	151,620,000	1.11
20,600	PT Indofood Sukses Makmur Tbk.	145,694,101	139,565,000	1.03
35,000	PT Impack Pratama Industri Tbk.	79,618,000	137,550,000	1.01
28,800	PT Charoen Pokphand Indonesia Tbk	102,362,774	129,888,000	0.95
10,000	PT Pantai Indah Kapuk Dua Tbk.	146,950,000	126,000,000	0.93
148,000	PT Ciputra Development Tbk.	148,962,643	122,840,000	0.90
20,000	PT Rukun Raharja Tbk.	65,600,000	122,000,000	0.90
70,000	PT Chandra Daya Investasi Tbk.	121,670,500	116,900,000	0.86
14,000	PT Indofood CBP Sukses Makmur Tbk.	142,886,357	114,800,000	0.84
88,900	PT Kalbe Farma Tbk.	144,166,604	107,124,500	0.79
185,300	PT Merdeka Battery Materials Tbk.	127,975,962	105,621,000	0.78
650,000	PT Bukalapak.com Tbk.	115,050,000	102,700,000	0.75
88,000	PT Mitra Adiperkasa Tbk.	73,959,996	102,520,000	0.75
26,263	PT XLSMART Telecom Sejahtera Tbk. (d/h PT XL Axiata Tbk.)	241,453,717	98,486,250	0.72
90,000	PT Elang Mahkota Teknologi Tbk.	118,198,817	97,650,000	0.72
68,000	PT Medikaloka Hermina Tbk.	89,636,364	93,500,000	0.69
50,900	PT Alamtri Resources Indonesia Tbk.	89,706,923	92,129,000	0.68
80,000	PT Pertamina Geothermal Energy Tbk.	117,200,000	90,000,000	0.66
32,000	PT Unilever Indonesia Tbk.	240,771,209	83,200,000	0.61
31,500	PT Japfa Comfeed Indonesia Tbk.	58,519,625	82,530,000	0.61
23,000	PT Solusi Sinergi Digital Tbk.	69,120,476	74,750,000	0.55
31,900	PT Indosat Tbk.	48,459,179	74,008,000	0.54
50,000	PT Bukit Uluwatu Villa Tbk.	29,250,000	69,500,000	0.51
45,000	PT Dharma Satya Nusantara Tbk.	24,111,000	69,300,000	0.51
13,000	PT Vale Indonesia Tbk.	39,483,186	67,275,000	0.49
100,000	PT Map Aktif Adiperkasa Tbk.	42,760,000	67,000,000	0.49
8,700	PT Indocement Tunggal Prakarsa Tbk.	136,793,691	65,032,500	0.48
190,000	PT Pakuwon Jati Tbk.	102,010,973	64,220,000	0.47
40,000	PT Saratoga Investama Sedaya Tbk.	69,200,000	63,200,000	0.46
300,000	PT Kawasan Industri Jababeka Tbk.	55,800,000	63,000,000	0.46
1,000	PT Multipolar Technology Tbk.	197,265,000	62,400,000	0.46
8,900	PT Adaro Andalan Indonesia Tbk.	53,044,000	62,077,500	0.46
68,000	PT Bumi Serpong Damai Tbk.	104,992,897	61,540,000	0.45
6,000	PT Raharja Energi Cepu Tbk.	39,703,500	59,100,000	0.43
54,500	PT Bank Pan Indonesia Tbk	71,470,952	58,860,000	0.43
35,000	PT Surya Semesta Internusa Tbk.	14,990,000	58,800,000	0.43
43,000	PT Medco Energi Internasional Tbk.	27,628,875	57,835,000	0.42
96,700	PT Sarana Menara Nusantara Tbk.	77,787,214	56,569,500	0.42
400,000	PT Sentul City Tbk.	58,000,000	55,600,000	0.41
139,300	PT Summarecon Agung Tbk.	129,116,339	53,212,600	0.39
206,000	PT Panin Financial Tbk.	59,178,486	53,148,000	0.39
17,000	PT Timah Tbk.	27,228,067	52,870,000	0.39
22,800	PT Bukit Asam Tbk.	59,731,875	52,668,000	0.39
2,400	PT Indo Tambangraya Megah Tbk.	35,449,541	52,500,000	0.39
19,800	PT Semen Indonesia (Persero) Tbk.	160,113,494	52,272,000	0.38

3. PORTOFOLIO EFEK (Lanjutan) / *3. INVESTMENT PORTFOLIO (Continued)*

31 Desember 2025 / *December 31, 2025*

Lembar Saham / *Number of shares*	Investasi / *Investment*	Harga Perolehan Rata-rata / *Average Book Cost* (Rp)	Nilai Pasar / *Market Price* (Rp)	Rasio Nilai Pasar Terhadap Jumlah Investasi / *Ratio Market Value to Total investment* (%)
	Efek Ekuitas / *Equity Instruments*			
39,600	PT AKR Corporindo Tbk.	50,170,336	49,896,000	0.37
477,000	PT Garuda Indonesia (Persero) Tbk.	104,655,659	46,746,000	0.34
20,500	PT Mayora Indah Tbk.	49,705,851	43,665,000	0.32
33,800	PT Bank Tabungan Negara (Persero) Tbk.	57,229,355	39,715,000	0.29
52,700	PT H.M. Sampoerna Tbk.	106,772,560	38,207,500	0.28
416,000	PT Lippo Karawaci Tbk.	114,349,827	34,944,000	0.26
14,100	PT Mitra Keluarga Karyasehat Tbk.	34,708,696	33,558,000	0.25
11,800	PT Tower Bersama Infrastructure Tbk.	15,130,592	31,624,000	0.23
9,000	PT Jasa Marga (Persero) Tbk.	42,761,419	30,690,000	0.23
17,000	PT Blue Bird Tbk.	23,486,563	28,900,000	0.21
2,000	PT Gudang Garam Tbk.	123,384,455	28,000,000	0.21
70,000	PT Surya Citra Media Tbk.	34,120,349	23,660,000	0.17
9,000	PT Indika Energy Tbk.	11,764,947	20,160,000	0.15
6,400	PT Mandom Indonesia Tbk.	51,577,999	19,200,000	0.14
110,500	PT Alam Sutera Realty Tbk.	33,803,958	18,011,500	0.13
2,400	PT Astra Agro Lestari Tbk.	30,239,888	17,700,000	0.13
42,000	PT Erajaya Swasembada Tbk.	17,419,013	17,136,000	0.13
41,400	PT Aspirasi Hidup Indonesia Tbk.	40,230,883	16,974,000	0.12
1,910,000	PT Hanson International Tbk.	247,814,520	9,550,000	0.07
35,000	PT Adhi Karya (Persero) Tbk.	72,736,263	9,380,000	0.07
17,600	PT PP (Persero) Tbk.	51,870,443	7,286,400	0.05
1,100	PT Delta Djakarta Tbk.	5,770,541	2,222,000	0.02
266,000	PT Sri Rejeki Isman Tbk.	84,693,609	00.0	0.00
10,089,472	**Jumlah / *Total***		**13,608,578,680**	**100.00**

31 Desember 2024 / *December 31, 2024*

Lembar Saham / *Number of shares*	Investasi / *Investment*	Harga Perolehan Rata-rata / *Average Book Cost* (Rp)	Nilai Pasar / *Market Price* (Rp)	Rasio Nilai Pasar Terhadap Jumlah Investasi / *Ratio Market Value to Total investment* (%)
	Efek Ekuitas / *Equity Instruments*			
239,500	PT Bank Central Asia Tbk.	1,495,197,491	2,317,162,500	9.96
488,700	PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk.	1,921,597,924	1,993,896,000	8.57
341,000	PT Bank Mandiri (Persero) Tbk.	1,388,436,030	1,943,700,000	8.36
397,000	PT Telkom Indonesia (Persero) Tbk.	1,543,878,787	1,075,870,000	4.63
125,000	PT Amman Mineral Internasional Tbk.	1,335,267,857	1,059,375,000	4.56
131,600	PT Chandra Asri Pacific Tbk.	142,254,371	987,000,000	4.24
325,500	PT Sumber Alfaria Trijaya Tbk.	519,803,476	927,675,000	3.99
168,500	PT Astra International Tbk.	1,336,703,352	825,650,000	3.55
139,000	PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk.	512,005,245	604,650,000	2.60
7,900,000	PT GoTo Gojek Tokopedia Tbk.	412,954,543	553,000,000	2.38
60,500	PT Indofood Sukses Makmur Tbk.	427,888,016	465,850,000	2.00
423,500	PT Ciputra Development Tbk.	515,811,029	415,030,000	1.78
15,000	PT United Tractors Tbk.	427,177,099	401,625,000	1.73
33,000	PT Indofood CBP Sukses Makmur Tbk.	336,803,556	375,375,000	1.61
2,952,000	PT Bumi Resources Tbk.	688,952,490	348,336,000	1.50
136,000	PT Indosat Tbk.	206,597,126	337,280,000	1.45
790,000	PT Pakuwon Jati Tbk	424,150,889	314,420,000	1.35
477,500	PT Sarana Menara Nusantara Tbk.	384,109,563	312,762,500	1.34
190,000	PT Medikaloka Hermina Tbk.	250,454,545	309,700,000	1.33
33,800	PT Adaro Andalan Indonesia Tbk.	201,448,000	286,455,000	1.23
199,000	PT Kalbe Farma Tbk.	322,712,646	270,640,000	1.16
141,500	PT Bank Pan Indonesia Tbk	136,617,017	263,190,000	1.13
18,000	PT Sinarmas Multiartha Tbk.	167,776,350	262,800,000	1.13
54,500	PT Charoen Pokphand Indonesia Tbk.	193,707,332	259,420,000	1.12
273,000	PT Bumi Serpong Damai Tbk.	421,515,601	257,985,000	1.11
35,500	PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk.	444,770,860	241,400,000	1.04
146,500	PT Merdeka Copper Gold Tbk.	244,802,164	236,597,500	1.02
82,000	PT Mitra Keluarga Karyasehat Tbk.	201,851,991	208,280,000	0.90
456,000	PT Panin Financial Tbk.	130,997,037	196,080,000	0.84
70,000	PT Mayora Indah Tbk.	169,727,297	194,600,000	0.84
138,000	PT Mitra Adiperkasa Tbk.	115,982,721	194,580,000	0.84
389,300	PT Summarecon Agung Tbk.	360,839,847	190,757,000	0.82
74,300	PT Alamtri Resources Indonesia Tbk.	138,787,250	180,549,000	0.78

3. PORTOFOLIO EFEK (Lanjutan) / *3. INVESTMENT PORTFOLIO (Continued)*

31 Desember 2024 / *December 31, 2024*

Lembar Saham / *Number of shares*	Investasi / *Investment*	Harga Perolehan Rata-rata / *Average Book Cost* (Rp)	Nilai Pasar / *Market Price* (Rp)	Rasio Nilai Pasar Terhadap Jumlah Investasi / *Ratio Market Value to Total investment* (%)
117,000	PT Aneka Tambang Tbk.	122,827,938	178,425,000	0.77
385,300	PT Merdeka Battery Materials Tbk.	266,104,361	176,467,400	0.76
107,000	PT Perusahaan Gas Negara Tbk.	220,450,837	170,130,000	0.73
150,000	PT Map Aktif Adiperkasa Tbk.	64,140,000	160,500,000	0.69
173,009	PT Barito Pacific Tbk.	56,161,558	159,168,280	0.68
800,000	PT Kawasan Industri Jababeka Tbk.	148,800,000	148,800,000	0.64
44,500	PT Siloam International Hospitals Tbk.	95,447,326	144,180,000	0.62
47,000	PT Bank Syariah Indonesia Tbk.	91,434,381	128,310,000	0.55
4,500	PT Indo Tambangraya Megah Tbk.	66,467,889	120,150,000	0.52
43,500	PT Bukit Asam Tbk.	113,962,129	119,625,000	0.51
49,500	PT XL Axiata Tbk.	155,730,308	111,375,000	0.48
56,500	PT Japfa Comfeed Indonesia Tbk.	104,963,772	109,610,000	0.47
874,900	PT Bukalapak.com Tbk.	738,542,662	109,362,500	0.47
14,200	PT Indocement Tunggal Prakarsa Tbk.	223,272,462	105,080,000	0.45
92,500	PT AKR Corporindo Tbk.	117,190,810	103,600,000	0.45
31,000	PT Semen Indonesia (Persero) Tbk.	250,682,743	101,990,000	0.44
75,000	PT Surya Semesta Internusa Tbk.	32,121,429	100,875,000	0.43
22,000	PT Jasa Marga (Persero) Tbk.	104,527,913	95,260,000	0.41
116,000	PT Aspirasi Hidup Indonesia Tbk.	112,724,212	91,640,000	0.39
83,000	PT Medco Energi Internasional Tbk.	53,330,154	91,300,000	0.39
15,000	PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk.	59,876,444	89,625,000	0.39
180,000	PT Elang Mahkota Teknologi Tbk.	236,397,634	88,560,000	0.38
24,000	PT Vale Indonesia Tbk.	72,892,035	86,880,000	0.37
40,000	PT Saratoga Investama Sedaya Tbk.	69,200,000	83,600,000	0.36
33,000	PT Bank Jago Tbk.	254,602,615	80,190,000	0.34
46,000	PT Bank CIMB Niaga Tbk.	62,810,636	79,580,000	0.34
42,000	PT Unilever Indonesia Tbk.	316,012,211	79,170,000	0.34
33,800	PT Tower Bersama Infrastructure Tbk.	43,340,172	70,980,000	0.31
84,700	PT Trimegah Bangun Persada Tbk.	103,799,944	63,948,500	0.27
54,000	PT Bank Tabungan Negara (Persero) Tbk.	91,431,514	61,560,000	0.26
61,600	PT BFI Finance Indonesia Tbk.	32,238,913	58,212,000	0.25
2,544,000	PT Smartfren Telecom Tbk.	487,689,534	55,968,000	0.24
130,000	PT Erajaya Swasembada Tbk.	53,915,993	52,520,000	0.23
38,000	PT Sawit Sumbermas Sarana Tbk.	56,348,288	49,400,000	0.21
877,000	PT Garuda Indonesia (Persero) Tbk	192,417,218	48,235,000	0.21
25,000	PT Selamat Sempurna Tbk.	37,758,707	47,500,000	0.20
55,000	PT Bank Aladin Syariah Tbk.	141,750,000	45,375,000	0.20
17,000	PT Bank Danamon Indonesia Tbk.	80,513,214	43,180,000	0.19
45,000	PT Dharma Satya Nusantara Tbk.	24,111,000	42,750,000	0.18
416,000	PT Lippo Karawaci Tbk.	114,349,827	42,432,000	0.18
63,500	PT H.M. Sampoerna Tbk.	128,653,844	40,322,500	0.17
266,000	PT Sri Rejeki Isman Tbk.	84,693,609	38,836,000	0.17
16,000	PT Astra Otoparts Tbk.	38,587,896	36,800,000	0.16
108,800	PT Sinar Eka Selaras Tbk.	42,432,000	35,904,000	0.15
173,500	PT Nusantara Sejahtera Raya Tbk.	46,845,000	35,047,000	0.15
125,000	PT Media Nusantara Citra Tbk.	140,916,383	34,500,000	0.15
217,500	PT Puradelta Lestari Tbk.	47,377,836	32,407,500	0.14
5,200	PT Astra Agro Lestari Tbk.	65,519,758	32,240,000	0.14
32,000	PT PP London Sumatra Indonesia Tbk.	42,561,193	31,200,000	0.13
29,000	PT Timah Tbk.	24,725,242	31,030,000	0.13
3,000	PT Adira Dinamika Multi Finance Tbk.	23,304,753	29,550,000	0.13
2,200	PT Gudang Garam Tbk.	135,722,900	29,205,000	0.13
19,500	PT Indika Energy Tbk.	25,490,718	29,152,500	0.13
28,000	PT Harum Energy Tbk.	61,600,000	28,980,000	0.12
170,000	PT Surya Citra Media Tbk.	82,863,706	28,390,000	0.12
17,000	PT Blue Bird Tbk.	23,486,563	27,370,000	0.12
22,000	PT Gajah Tunggal Tbk.	22,107,900	24,640,000	0.11
170,500	PT Alam Sutera Realty Tbk.	52,159,049	22,847,000	0.10
24,000	PT Bank Pembangunan Daerah Jawa Barat dan Banten Tbk.	39,422,061	21,840,000	0.09
3,400	PT Asahimas Flat Glass Tbk.	20,241,095	14,586,000	0.06
6,400	PT Mandom Indonesia Tbk.	51,577,999	13,888,000	0.06
32,000	PT PP (Persero) Tbk.	94,309,897	10,752,000	0.05
1,910,000	PT Hanson International Tbk.	247,814,520	9,550,000	0.04
35,000	PT Adhi Karya (Persero) Tbk.	72,736,263	7,420,000	0.03
1,100	PT Delta Djakarta Tbk.	5,770,541	2,365,000	0.01
28,972,809	**Jumlah / *Total***		**23,256,026,680**	**100.00**

4. KAS DI BANK / *CASH IN BANKS*

Akun ini terdiri dari: / *This account consists of:*

	31 Desember / *December 31,* 2025	31 Desember / *December 31,* 2024	
PT Bank Central Asia Tbk.	1,024,181,517	235,008,177	*PT Bank Central Asia Tbk.*
PT Bank Negara Indonesia Tbk.	2,351,282	2,774,183	*PT Bank Negara Indonesia Tbk.*
PT Bank Pan Indonesia Tbk.	1,456,031	1,362,393	*PT Bank Pan Indonesia Tbk.*
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk.	1,018,208	1,711,005	*PT Bank Mandiri (Persero) Tbk.*
Jumlah	**1,029,007,038**	**240,855,758**	***Total***

5. PIUTANG DIVIDEN / *DIVIDEND RECEIVABLES*

Pada tanggal 31 Desember 2025 dan 2024, akun ini merupakan piutang dividen masing-masing sebesar Rp 49.574.926 dan Rp 75.287.712.

As at December 31, 2025 and 2024, this account represents dividend receivables amounted to Rp 49,574,926 and Rp 75,287,712, respectively.

6. PIUTANG LAIN-LAIN / *OTHER RECEIVABLES*

Pada tanggal 31 Desember 2024, akun ini merupakan piutang pengalihan unit penyertaan sebesar Rp 5.325.

As at December 31, 2024, this account represents receivable from switch in amounted to Rp 5,325.

7. BEBAN AKRUAL / *ACCRUED EXPENSES*

Akun ini terdiri dari: / *This account consists of:*

	31 Desember / *December 31,* 2025	31 Desember / *December 31,* 2024	
Jasa pengelolaan investasi	29,731,374	46,378,637	*Management fee*
Jasa kustodian	1,783,883	-	*Custodian fee*
Lain-lain	10,337,277	9,826,845	*Other*
Jumlah	**41,852,534**	**56,205,482**	***Total***

8. UTANG PAJAK / *TAXES PAYABLES*

Akun ini terdiri dari: / *This account consists of:*

	31 Desember / *December 31,* 2025	31 Desember / *December 31,* 2024	
Pajak penghasilan			*Income taxes*
Pasal 23	185,000	180,326	*Article 23*
Pasal 29	3,090,780	390,504	*Article 29*
Jumlah	**3,275,780**	**570,830**	***Total***

9. UNIT PENYERTAAN YANG BEREDAR / *9. OUTSTANDING INVESTMENT UNITS*

Jumlah unit penyertaan yang dimiliki oleh Pemodal dan Manajer Investasi adalah sebagai berikut:

The number of investment units owned by the Investor and Investment Manager are as follows:

	31 Desember / *December 31, 2025*		31 Desember / *December 31, 2024*		
	Persentase / *Percentage*	**Unit / *Unit***	**Persentase / *Percentage***	**Unit / *Unit***	
Pemodal	82.09	12,160,068.1335	89.05	21,045,693.8777	*Investor*
Manajer Investasi	17.91	2,652,696.4447	10.95	2,586,553.6470	*Investment Manager*
Jumlah	**100.00**	**14,812,764.5782**	**100.00**	**23,632,247.5247**	***Total***

10. PENDAPATAN / *10. INCOME*

Akun ini terdiri dari:

This account consists of:

	2025	**2024**	
Pendapatan investasi			*Investment income*
Pendapatan dividen	822,455,601	1,639,435,872	*Dividend income*
(Kerugian) keuntungan investasi yang telah direalisasi	(1,531,420,356)	3,803,095,012	*Realized (loss) gain on investments*
Keuntungan (kerugian) investasi yang belum direalisasi	1,064,922,640	(5,164,447,334)	*Unrealized (loss) gain on investments*
Pendapatan lainnya - jasa giro	18,531,579	28,706,163	*Other income - current account*
Jumlah	**374,489,464**	**306,789,713**	***Total***

11. BEBAN JASA PENGELOLAAN INVESTASI / *11. MANAGEMENT FEE*

Beban jasa pengelolaan investasi merupakan beban yang dibayarkan kepada PT Panin Asset Management sebagai Manajer Investasi, maksimal sebesar 3,00% yang dihitung secara harian dari Nilai Aset Bersih Reksa Dana berdasarkan 365 hari kalender per tahun atau 366 hari kalender per tahun untuk tahun kabisat dan dibayarkan setiap bulan.

Management fee represents the fees received by PT Panin Asset Management as Investment Manager maximum amounted to 3.00% from Net Assets Value of Mutual Fund based on 365 calendar days per annum or 366 calendar days per annum for leap years and paid on a monthly basis.

Beban jasa pengelolaan investasi yang dibebankan masing-masing sebesar Rp 438.146.264 dan Rp 797.440.460 untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2025 dan 2024.

Management fee charged amounted to Rp 438,146,264 and Rp 797,440,460 for the years ended December 31, 2025 and 2024, respectively.

12. BEBAN JASA KUSTODIAN

Akun ini merupakan beban pengelolaan administrasi dan imbalan jasa penitipan atas aset Reksa Dana pada PT Bank Central Asia Tbk. sebagai Bank Kustodian sebesar maksimum 0,12% per tahun yang dihitung secara harian dari Nilai Aset Bersih Reksa Dana berdasarkan 365 hari kalender per tahun atau 366 hari kalender per tahun untuk tahun kabisat dan dibayarkan setiap bulan.

Beban jasa kustodian yang dibebankan masing-masing sebesar Rp 26.288.776 dan Rp 47.846.427 untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2025 dan 2024.

12. CUSTODIAN FEE

This account represents of administration and custody services of assets of the Mutual Fund in PT Bank Central Asia Tbk. as the Custodian Bank maximum amounted to 0.12% calculated on daily basis from Net Assets Value of the Mutual Fund based on 365 calendar days per annum or 366 calendar days per annum for leap years and paid on a monthly basis.

Custodian fee charged amounted to Rp 26,288,776 and Rp 47,846,427 for the years ended December 31, 2025 and 2024, respectively.

13. BEBAN LAIN-LAIN

Beban lain-lain merupakan biaya untuk honorarium tenaga ahli, administrasi bank, beban pajak penghasilan final, S-invest, dan beban lain-lain.

Beban lain-lain yang dibebankan masing-masing sebesar Rp 83.731.668 dan Rp 136.174.746 untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2025 dan 2024.

13. OTHER EXPENSES

Other expenses comprised of professional fees, bank charges, income tax expense, S-invest fee and other expenses.

Other expenses charged amounted to Rp 83,731,668 and Rp 136,174,746 for the years ended December 31, 2025 and 2024, respectively.

14. PERPAJAKAN

Rekonsiliasi antara laba (rugi) sebelum beban pajak penghasilan menurut laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain dengan taksiran penghasilan kena pajak yang dihitung oleh Reksa Dana untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2025 dan 2024 adalah sebagai berikut:

14. TAXATION

Reconciliation between profit (loss) before income tax expense as shown in the statements of profit or loss and other comprehensive income and estimated taxable income of the Mutual Fund for the years ended December 31, 2025 and 2024 were as follows:

	2025	2024	
Rugi sebelum beban pajak penghasilan	(177,383,560)	(680,413,152)	*Loss before income tax expense*
Beda temporer:			*Temporary difference:*
(Keuntungan) kerugian investasi yang belum direalisasi	(1,064,922,640)	5,268,053,303	*Unrealized (gain) loss on investments*
Beda tetap:			*Permanent difference:*
Beban untuk menagih dan memelihara penghasilan yang bukan obyek pajak atau pajaknya bersifat final	551,393,229	883,539,252	*Expenses to collect and maintain the income that is not subject to tax or final tax*
Pendapatan yang pajaknya bersifat final dan bukan obyek pajak:			*Income subjected to final tax and non taxable income:*
Dividen	(822,455,601)	(1,639,435,872)	*Dividend*
Jasa giro	(18,531,579)	(28,706,163)	*Current account*
Kerugian (keuntungan) investasi yang telah direalisasi	1,548,217,021	(3,801,109,794)	*Realized loss (gain) on investments*
Taksiran penghasilan kena pajak	**16,316,870**	**1,927,574**	***Estimated taxable income***

14. PERPAJAKAN (Lanjutan)

Perhitungan taksiran utang pajak penghasilan pada tanggal 31 Desember 2025 dan 2024 adalah sebagai berikut:

***14. TAXATION** (Continued)*

The calculation of estimated income tax payable as at December 31, 2025 and 2024 is as follows:

	2025	2024	
Kenaikan aset bersih dari aktivitas operasi kena pajak (dibulatkan)	16,316,000	1,927,000	*Increase in net assets from taxable operating activites (rounded)*
Pajak penghasilan tahun berjalan	3,090,780	390,504	*Tax income current year*
Dikurangi pajak dibayar di muka	-	-	*Less prepaid taxes*
Jumlah taksiran utang pajak penghasilan	**3,090,780**	**390,504**	***Total estimated income tax payable***

Reksa Dana menyerahkan SPT Tahunan berdasarkan perhitungan sendiri (*self-assessment*). Berdasarkan perubahan terakhir atas Undang-Undang Ketentuan Umum Perpajakan pada tahun 2007, Otoritas Pajak dapat melakukan pemeriksaan atas perhitungan pajak dengan menetapkan atau mengubah besarnya kewajiban pajak dalam waktu lima tahun sejak tanggal terutangnya pajak.

The Mutual Fund submits tax returns on the basis of self-assessment. Based on the latest changes on Law on General Rules and Procedures in 2007, the Tax Authorities may conduct an examination of the tax calculation by stipulating or changing the amount of the tax liability within five years from the date when the tax was payable.

15. TRANSAKSI DENGAN MANAJER INVESTASI DAN BANK KUSTODIAN

Sifat hubungan dengan Manajer Investasi dan Bank Kustodian adalah sebagai berikut:

a. PT Panin Asset Management adalah Manajer Investasi Reksa Dana.
b. PT Bank Central Asia Tbk. adalah Bank Kustodian Reksa Dana.

Saldo dan transaksi Reksa Dana dengan Manajer Investasi dan Bank Kustodian pada tahun 2025 dan 2024 adalah sebagai berikut:

15. TRANSACTION WITH INVESTMENT MANAGER AND CUSTODIAN BANK

Natures of relationships with Investment Manager and Custodian Bank were as follows:

a. PT Panin Asset Management is the Mutual Fund's Investment Manager.
b. PT Bank Central Asia Tbk. is the Mutual Fund's Custodian Bank.

Balances and transactions of the Mutual Fund with Investment Manager and Custodian Bank in 2025 and 2024 were as follows:

	2025		
	Manajer Investasi / *Investment Manager*	**Bank Kustodian / *Custodian Bank***	
Laporan Posisi Keuangan:			*Statements of Financial Position:*
Kas di bank	-	1,024,181,517	*Cash in bank*
Beban akrual	29,731,374	1,783,883	*Accrued expenses*
Laporan Laba Rugi dan Penghasilan Komprehensif Lain:			*Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income:*
Beban investasi	438,146,264	26,288,776	*Investment expenses*

15. TRANSAKSI DENGAN MANAJER INVESTASI DAN BANK KUSTODIAN (Lanjutan)

15. TRANSACTION WITH INVESTMENT MANAGER AND CUSTODIAN BANK (Continued)

	2024		
	Manajer Investasi / *Investment Manager*	**Bank Kustodian / *Custodian Bank***	
Laporan Posisi Keuangan:			*Statements of Financial Position:*
Kas di bank	-	235,008,177	*Cash in bank*
Beban akrual	46,378,637	-	*Accrued expenses*
Laporan Laba Rugi dan Penghasilan Komprehensif Lain:			*Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income:*
Beban investasi	797,440,460	47,846,427	*Investment expenses*

16. IKHTISAR KEUANGAN SINGKAT REKSA DANA

16. FINANCIAL SUMMARY OF THE MUTUAL FUND

Berikut ini adalah ikhtisar rasio-rasio keuangan Reksa Dana. Rasio-rasio ini dihitung berdasarkan Surat Keputusan Ketua BAPEPAM No. KEP-99/PM/1996 tanggal 28 Mei 1996:

Below is an overview of the financial ratios of the Mutual Fund. These ratios are calculated based on the Decree of the Chairman of BAPEPAM No. KEP-99/PM/1996 dated May 28, 1996:

	2025	**2024**	
Penurunan hasil investasi (%)	(1.12)	(6.96)	*Decrease on investment (%)*
Penurunan hasil investasi setelah memperhitungkan beban penjualan (%)	(1.12)	(6.96)	*Decrease on investment after calculating selling expenses (%)*
Beban investasi (%)	2.78	2.74	*Investment expenses (%)*
Perputaran portofolio	0.38	0.41	*Portfolio turnover*
Persentase penghasilan kena pajak (%)	(1.74)	(0.28)	*Percentage of taxable income (%)*

Tujuan tabel tersebut adalah semata-mata untuk membantu memahami kinerja dari Reksa Dana selama periode pelaporan dan seharusnya tidak dianggap sebagai indikasi bahwa kinerja masa mendatang akan sama dengan kinerja masa lalu.

The purpose of the table is solely to help understand the performance of the Mutual Fund during the reporting period and should not be considered as an indication that future performance will equal with past performance.

17. MANAJEMEN RISIKO KEUANGAN

17. FINANCIAL RISK MANAGEMENT

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.

Investment Manager have been documented financial risk management policy of Mutual Funds. The policy that had been determined was an overall business strategy and a filosophy of risk management. All of Mutual Funds risk management were purposed to minimize uncertainty effect faced at the market to financial performance of Mutual Funds.

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.

The Mutual Funds had operated in domestic and faced all kind of reduced risk of investment unit holder values, credit, economic and political condition changes, foreign exchange, regulation changes risk particularly in taxation and liquidity.

17. MANAJEMEN RISIKO KEUANGAN (Lanjutan)

a. Risiko perubahan kondisi ekonomi dan politik

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

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.

c. Risiko likuiditas

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

d. Risiko berkurangnya nilai aktiva bersih setiap unit penyertaan

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

17. FINANCIAL RISK MANAGEMENT *(Continued)*

a. Risk of economic and political condition changes

Open economic system adopted by Indonesia may be affected by international economic developments, as well as political developments in the country and the abroad. Changes that occur can affect the performances of companies in Indonesia, include those listed in Indonesia Stock Exchange and the companies that issued debt securities and money market instruments, which in turn may have an impact on value of securities issued by the company.

b. Default risk

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

c. Liquidity risk

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

d. The risk of reducing the net assets value of each investment unit

The value of each Investment Unit of the Mutual Fund may change due to an increase or decrease in the Net Assets Value of the relevant Mutual Fund. A decrease in the Net Assets Value of each Investment Unit may be caused, among other things, by changes in securities prices in the portfolio.

17. MANAJEMEN RISIKO KEUANGAN (Lanjutan)

e. Risiko pembubaran dan likuidasi

Dalam hal (i) diperintahkan oleh OJK; dan (ii) Nilai Aktiva Bersih Reksa Dana menjadi kurang dari nilai yang setara dengan Rp 10.000.000.000 (sepuluh miliar Rupiah) selama 120 (seratus dua puluh) Hari Bursa berturut-turut, maka sesuai dengan ketentuan POJK, Manajer Investasi akan melakukan pembubaran dan likuidasi, sehingga hal ini akan mempengaruhi hasil investasi Reksa Dana.

f. 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.

g. Risiko nilai tukar mata uang

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

***17. FINANCIAL RISK MANAGEMENT** (Continued)*

e. The risk of dissolution and liquidation

In the case of (i) ordered by OJK; and (ii) the Net Assets Value of Mutual Funds becomes less than a value equivalent to Rp 10,000,000,000 (ten billion Rupiah) for 120 (one hundred and twenty) consecutive Exchange Days, in accordance with POJK, the Investment Manager will conduct dissolution and liquidation, so that this will affect the return on Mutual Fund investment.

f. Regulation changes risk

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

g. Currency exchange rate risk

In the event that the Mutual Fund invests in Securities denominated other than Rupiah, changes in currency exchange rates other than Rupiah against Rupiah which are denominated in the Mutual Fund currency can affect the Net Assets Value (NAV) of the Mutual Fund.

18. STANDAR AKUNTANSI BARU

Dewan Standar Akuntansi Keuangan Ikatan Akuntan Indonesia ("DSAK-IAI") telah menerbitkan standar baru, amendemen dan interpretasi berikut, namun belum berlaku efektif untuk tahun buku yang dimulai pada 1 Januari 2025 adalah sebagai berikut:

- Amendemen PSAK No. 109, "Instrumen Keuangan"; dan
- Amendemen PSAK No. 107, "Instrumen Keuangan: Pengungkapan tentang Klasifikasi dan Pengukuran Instrumen Keuangan".

Standar tersebut akan berlaku efektif pada 1 Januari 2026.

Reksa Dana sedang menganalisis dampak penerapan standar akuntansi dan interpretasi tersebut di atas terhadap laporan keuangan Reksa Dana.

18. NEW ACCOUNTING STANDARDS

The Financial Accounting Standards Board of the Indonesian Institute of Accountants ("DSAK-IAI") has issued the following new standards, their amendments and interpretations, but not yet effective for the financial year starting on January 1, 2025 are as follows:

- *Amendment of PSAK No. 109, "Financial Instruments"; and*
- *Amendment of PSAK No. 107, "Financial Instruments: Disclosure related to Classification and Measurement of Financial Instruments".*

The above standards will be effective on January 1, 2026.

The Mutual Fund is still assessing the impact of these accounting standards and interpretations on the Mutual Fund's financial statements.