

**REKSA DANA SYARIAH PANIN GLOBAL
SHARIA EQUITY FUND**

**LAPORAN KEUANGAN /
*FINANCIAL STATEMENTS***

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

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

	<u>Halaman / Page</u>	
SURAT PERNYATAAN MANAJER INVESTASI DAN BANK KUSTODIAN		<i>INVESTMENT MANAGER AND CUSTODIAN BANK'S STATEMENTS</i>
LAPORAN AUDITOR INDEPENDEN		<i>INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT</i>
LAPORAN KEUANGAN		<i>FINANCIAL STATEMENTS</i>
1. Laporan Posisi Keuangan	1	1. <i>Statements of Financial Position</i>
2. Laporan Laba Rugi dan Penghasilan Komprehensif Lain	2	2. <i>Statements of Profit or Loss and Other Comprehensive Income</i>
3. Laporan Perubahan Aset Bersih	3	3. <i>Statements of Changes in Net Assets</i>
4. Laporan Arus Kas	4	4. <i>Statements of Cash Flows</i>
5. Laporan Sumber dan Penyaluran Dana Zakat	5	5. <i>Statements of Sources and Distribution of Zakat Funds</i>
6. Laporan Sumber dan Penyaluran Dana Kebajikan	6	6. <i>Statements of Sources and Distribution of Qardhul Hasan Funds</i>
7. Catatan atas Laporan Keuangan	7	7. <i>Notes to Financial Statements</i>

Head Office

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

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

**SURAT PERNYATAAN MANAJER INVESTASI
TENTANG
TANGGUNG JAWAB ATAS
LAPORAN KEUANGAN
PADA TANGGAL DAN UNTUK TAHUN YANG
BERAKHIR PADA 31 DESEMBER 2025
REKSA DANA SYARIAH
PANIN GLOBAL SHARIA EQUITY FUND**

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 Syariah Panin Global Sharia Equity Fund ("**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 OF AND FOR THE YEAR ENDED
DECEMBER 31, 2025
REKSA DANA SYARIAH
PANIN GLOBAL SHARIA EQUITY FUND**

We, the undersigned:

1. Name : Ridwan Soetedja
Office address : PT Panin Asset Management
Bursa Efek Indonesia
Tower II, 11th floor,
Jl. Jend Sudirman Kav 52-53,
Jakarta 12190, 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 Syariah Panin Global Sharia Equity Fund (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;

Head Office

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

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

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, 17 Maret 2026

Jakarta, March 17, 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 PANIN SYARIAH
GLOBAL SHARIA EQUITY FUND**

Yang bertanda tangan dibawah ini:

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

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

Keduanya bertindak berdasarkan Power of Attorney tertanggal 20 November 2025 dengan demikian sah mewakili Deutsche Bank AG, Cabang Jakarta, menyatakan bahwa:

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

**CUSTODIAN BANK'S STATEMENT LETTER
ABOUT
RESPONSIBILITY TO
FINANCIAL STATEMENTS
AS OF AND FOR THE YEAR ENDED
DECEMBER 31, 2025**

**REKSA DANA PANIN SYARIAH
GLOBAL SHARIA EQUITY FUND**

The undersigned:

Name : Theresia Ira Dewi
Office address : Deutsche Bank AG
Deutsche Bank Building
Jl. Imam Bonjol No. 80
Jakarta
Telephone : +62 21 29644158
Designation : Vice President
Trust and Securities Services Indonesia

Name : Rocky Hasjim
Office address : Deutsche Bank AG
Deutsche Bank Building
Jl. Imam Bonjol No. 80
Jakarta
Telephone : +62 21 29644114
Designation : Assistant Vice President
Trust and Securities Services Indonesia

Both act based on Power of Attorney dated 20 November 2025 therefore validly acting for and on behalf of Deutsche Bank AG, Jakarta Branch, declare that:

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



- | | |
|---|---|
| <p>2. Laporan keuangan Reksa Dana telah disusun dan disajikan sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia.</p> <p>3. Bank Kustodian hanya bertanggung jawab atas laporan keuangan Reksa Dana ini sejauh kewajiban dan tanggung jawabnya sebagai Bank Kustodian Reksa Dana seperti yang ditentukan dalam KIK.</p> <p>4. Dengan memperhatikan alinea tersebut di atas, Bank Kustodian menegaskan bahwa:</p> <p style="margin-left: 20px;">a. semua informasi yang diketahuinya dalam kapasitasnya sebagai Bank Kustodian Reksa Dana telah diberitahukan secara lengkap dan dengan benar dalam laporan keuangan Reksa Dana; dan</p> <p style="margin-left: 20px;">b. Laporan Keuangan Reksa Dana, berdasarkan pengetahuan terbaik Bank Kustodian, tidak berisi informasi atau fakta material yang salah, dan tidak menghilangkan informasi atau fakta yang material yang akan atau harus diketahuinya dalam kapasitasnya sebagai Bank Kustodian Reksa Dana.</p> <p>5. Bank Kustodian memberlakukan prosedur pengendalian internal dalam mengadministrasikan Reksa Dana, sesuai dengan kewajiban dan tanggungjawabnya seperti ditentukan dalam KIK.</p> | <p>2. These financial statements of the Fund have been prepared and presented in accordance with Indonesian Financial Accounting Standards.</p> <p>3. The Custodian Bank is only responsible for these financial statements of the Fund to the extent of its obligations and responsibilities as a Custodian Bank of the Fund as set out in the CIC.</p> <p>4. Subject to the foregoing paragraphs, the Custodian Bank confirms that:</p> <p style="margin-left: 20px;">a. all information which is known to it in its capacity as Custodian Bank of the Fund, has been completely and correctly disclosed in these financial statements of the Fund; and</p> <p style="margin-left: 20px;">b. these Financial Statements of the Fund do not, to the best of its knowledge, contain false material information or facts, nor do they omit material information or facts which would or should be known to it in its capacity as Custodian Bank of the Fund.</p> <p>5. The Custodian Bank applies its internal control procedures in administering the Fund, in accordance with its obligations and responsibilities set out in the CIC.</p> |
|---|---|

Jakarta, 17 Maret 2026

Jakarta, 17 March 2026

Untuk dan atas nama Bank Kustodian
For and on behalf of Custodian Bank

Theresia Ira Dewi

Vice President

Trust and Securities Services Indonesia



Rocky Hasjim

Assistant Vice President

Trust and Securities Services Indonesia

No. 00084/2.1011/AU.1/09/0101-2/1/III/2026

Laporan Auditor Independen

Para Pemegang Unit Penyertaan, Manajer Investasi dan Bank Kustodian

Reksa Dana Syariah Panin Global Sharia Equity Fund

Opini

Kami telah mengaudit laporan keuangan Reksa Dana Syariah Panin Global Sharia Equity Fund ("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 ini. 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. 00084/2.1011/AU.1/09/0101-2/1/III/2026

Independent Auditor's Report

Investment Unit Holder, Investment Manager and Custodian Bank

Reksa Dana Syariah Panin Global Sharia Equity Fund

Opinion

We have audited the financial statements of Reksa Dana Syariah Panin Global Sharia Equity Fund (the "Mutual Fund"), which comprise the statements of financial position as of 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 as of December 31, 2025, and its financial performance and its cash flows for the year 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 AS\$ 9.283.099, 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 kami 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 dan melakukan perhitungan ulang atas keuntungan/kerugian yang telah/belum direalisasi untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2025.

Hal Lain

Laporan keuangan Reksa Dana pada tanggal 31 Desember 2024 dan untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut diaudit oleh auditor independen lain yang dalam laporannya menyatakan opini tanpa modifikasi atas laporan keuangan tersebut pada tanggal 7 Februari 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 of 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 investment portfolio and appropriateness of revenue recognition. The Mutual Fund's investment portfolio amounted to USD 9,283,099, as disclosed in Note 3 to the financial statements as of 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 and recalculated of realized/unrealized gain/loss for the year ended December 31, 2025.

Other Matter

The Mutual Funds financial statements as of December 31, 2024 and for the year then ended were audited by other independent auditor who expressed an unmodified opinion on the financial statements dated February 7, 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 determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

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

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

Tanggung Jawab Auditor terhadap Audit atas Laporan Keuangan

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

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

- Mengidentifikasi dan menilai risiko kesalahan penyajian material dalam laporan keuangan, baik yang disebabkan oleh kecurangan maupun kesalahan, mendesain dan melaksanakan prosedur audit yang responsif terhadap risiko tersebut, serta memperoleh bukti audit yang cukup dan tepat untuk menyediakan basis bagi opini kami. Risiko tidak terdeteksinya kesalahan penyajian material yang disebabkan oleh kecurangan lebih tinggi dari yang disebabkan oleh kesalahan, karena kecurangan dapat melibatkan kolusi, pemalsuan, penghilangan secara sengaja, pernyataan salah, atau pengabaian pengendalian internal.
- Memperoleh suatu pemahaman tentang pengendalian internal yang relevan dengan audit untuk mendesain prosedur audit yang tepat sesuai dengan kondisinya, tetapi bukan untuk tujuan menyatakan opini atas keefektifitasan pengendalian internal Reksa Dana.

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.

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

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements

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

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

- *Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.*
- *Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Mutual Fund's internal control.*

- 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



Aria Kanaka CPA
No. AP: 0101

17 Maret, 2026 / March 17, 2026



**REKSA DANA SYARIAH PANIN GLOBAL
SHARIA EQUITY FUND
LAPORAN POSISI KEUANGAN
31 DESEMBER 2025**
(Angka dalam tabel disajikan dalam Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)

**REKSA DANA SYARIAH PANIN GLOBAL SHARIA
EQUITY FUND
STATEMENTS OF FINANCIAL POSITION
AS OF DECEMBER 31, 2025**
(Figures in table are expressed in United States
Dollar, unless otherwise stated)

	Catatan / Note	31 Desember / December 31, 2025	31 Desember / December 31, 2024	
ASET				ASSETS
Portofolio efek	2f,3			Investment portfolio
Efek ekuitas		9,283,099	5,856,468	Equity instruments
Kas di bank	2c,2f,4, 14	715,144	753,776	Cash in banks
Piutang dividen	2f	740	4,338	Dividend receivables
Piutang lain-lain	2f	84	84	Other receivables
JUMLAH ASET		9,999,067	6,614,666	TOTAL ASSETS
LIABILITAS				LIABILITIES
Liabilitas atas pembelian kembali unit penyertaan	2f,5	403,380	-	Liabilities for redemption of investment units
Beban akrual	2d,2f,6,16	30,165	21,498	Accrued expenses
Liabilitas atas biaya pembelian kembali unit penyertaan	2f,7	133	4,789	Liabilities for redemption of investment units fee
Utang pajak	2h,8	95,232	151,468	Tax payables
Utang lain-lain	2f,9	7,953	2,181	Other payables
JUMLAH LIABILITAS		536,863	179,936	TOTAL LIABILITIES
NILAI ASET BERSIH				NET ASSETS VALUE
Jumlah Kenaikan Nilai Aset Bersih		9,462,204	6,434,730	Total Increase in Net Assets Value
Penghasilan Komprehensif Lain		-	-	Other Comprehensive Income
JUMLAH NILAI ASET BERSIH		9,462,204	6,434,730	TOTAL NET ASSETS VALUE
Jumlah unit penyertaan yang beredar	10	6,553,619.3414	5,158,609.8262	Total outstanding investment units
NILAI ASET BERSIH PER UNIT PENYERTAAN	2e	1.4438	1.2474	NET ASSETS VALUE PER INVESTMENT UNITS

**REKSA DANA SYARIAH PANIN GLOBAL
SHARIA EQUITY FUND
LAPORAN LABA RUGI DAN PENGHASILAN
KOMPREHENSIF LAIN
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL 31 DESEMBER 2025**
(Angka dalam tabel disajikan dalam Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)

**REKSA DANA SYARIAH PANIN GLOBAL
SHARIA EQUITY FUND
STATEMENTS OF PROFIT OR LOSS AND
OTHER COMPREHENSIVE INCOME
FOR THE YEAR ENDED
DECEMBER 31, 2025**
(Figures in table are expressed in United States
Dollar, unless otherwise stated)

	Catatan / Note	31 Desember / December 31, 2025	31 Desember / December 31, 2024	
PENDAPATAN	2g,11			INCOME
Pendapatan investasi				Investment income
Dividen		44,803	45,378	Dividend
Keuntungan investasi yang telah direalisasi		1,132,889	718,989	Realized gain on investments
Keuntungan (kerugian) investasi yang belum direalisasi		131,686	(66,522)	Unrealized gain (loss) on investments
Jumlah Pendapatan		1,309,378	697,845	Total Income
BEBAN	2g			EXPENSES
Beban investasi				Investment expenses
Jasa pengelolaan investasi	2d,12,16	(199,977)	(148,514)	Management fee
Jasa kustodian	13	(7,228)	(6,436)	Custodian fee
Lain-lain	14	(89,130)	(98,129)	Others
Jumlah Beban		(296,335)	(253,079)	Total Expenses
LABA SEBELUM BEBAN PAJAK PENGHASILAN		1,013,043	444,766	PROFIT BEFORE INCOME TAX EXPENSE
BEBAN PAJAK PENGHASILAN	2h,15	(196,208)	(151,468)	INCOME TAX EXPENSE
LABA TAHUN BERJALAN		816,835	293,298	PROFIT 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 LABA KOMPREHENSIF TAHUN BERJALAN		816,835	293,298	TOTAL COMPREHENSIVE INCOME FOR THE YEAR

REKSA DANA SYARIAH PANIN GLOBAL SHARIA EQUITY FUND
LAPORAN PERUBAHAN ASET BERSIH
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA TANGGAL 31 DESEMBER 2025
(Angka dalam tabel disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)

REKSA DANA SYARIAH PANIN GLOBAL SHARIA EQUITY FUND
STATEMENTS OF CHANGES IN NET ASSETS
FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2025
(Figures in table are expressed in United States Dollar, unless otherwise stated)

	Transaksi dengan Pemegang Unit Penyertaan / Transaction with Investment Unit Holders	Jumlah Kenaikan Nilai Aset Bersih / Total Increase in Net Assets	Penghasilan Komprehensif Lain / Other Comprehensive Income		Jumlah / Total	Jumlah Aset Bersih / Total Net Assets	
			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			
Aset bersih pada 31 Desember 2023	1,865,550	154,517	-	-	-	2,020,067	Net assets as of December 31, 2023
Perubahan aset bersih tahun berjalan							Changes in net assets for the year
Laba tahun berjalan	-	293,298	-	-	-	293,298	Profit 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	14,254,212	-	-	-	-	14,254,212	Subscriptions of Investment Unit
Pembelian kembali Unit Penyertaan	(10,132,847)	-	-	-	-	(10,132,847)	Redemptions of Investment Unit
Penghasilan komprehensif lain tahun berjalan	-	-	-	-	-	-	Other comprehensive income for the year
Aset bersih pada 31 Desember 2024	5,986,915	447,815	-	-	-	6,434,730	Net assets as of December 31, 2024
Perubahan aset bersih tahun berjalan							Changes in net assets for the year
Laba tahun berjalan	-	816,835	-	-	-	816,835	Profit 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	19,990,603	-	-	-	-	19,990,603	Subscriptions of Investment Unit
Pembelian kembali Unit Penyertaan	(17,779,964)	-	-	-	-	(17,779,964)	Redemptions of Investment Unit
Penghasilan komprehensif lain tahun berjalan	-	-	-	-	-	-	Other comprehensive income for the year
Aset bersih pada 31 Desember 2025	8,197,554	1,264,650	-	-	-	9,462,204	Net assets as of 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.

**REKSA DANA SYARIAH PANIN GLOBAL
SHARIA EQUITY FUND
LAPORAN ARUS KAS
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL 31 DESEMBER 2025**
(Angka dalam tabel disajikan dalam Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)

**REKSA DANA SYARIAH PANIN GLOBAL
SHARIA EQUITY FUND
STATEMENTS OF CASH FLOWS
FOR THE YEAR ENDED
DECEMBER 31, 2025**
(Figures in table are expressed in United States
Dollar, unless otherwise stated)

	2025	2024	
ARUS KAS DARI			CASH FLOWS FROM
AKTIVITAS OPERASI			OPERATING ACTIVITIES
Pembelian aset keuangan -			Purchase of financial assets -
Efek ekuitas	(20,599,848)	(12,898,306)	Equity instruments
Penjualan aset keuangan -			Sale of financial assets -
Efek ekuitas	18,437,793	9,439,414	Equity instruments
Penerimaan dividen	48,401	41,898	Dividend receipts
Pembayaran beban operasi	(281,897)	(232,386)	Payment of operating expenses
Pembayaran beban pajak	(252,444)	-	Payment of tax expenses
Kas Bersih yang Digunakan untuk			Net Cash Used in
Aktivitas Operasi	(2,647,995)	(3,649,380)	Operating Activities
ARUS KAS DARI			CASH FLOWS FROM
AKTIVITAS PENDANAAN			FINANCING ACTIVITIES
Penambahan unit penyertaan	19,990,603	14,254,212	Subscriptions of investment unit
Perolehan kembali unit penyertaan	(17,381,240)	(10,132,847)	Redemptions of investment unit
Kas Bersih yang Diperoleh dari			Net Cash Provided by
Aktivitas Pendanaan	2,609,363	4,121,365	Financing Activities
(PENURUNAN) KENAIKAN			NET (DECREASE) INCREASE
BERSIH KAS DI BANK	(38,632)	471,985	OF CASH IN BANKS
KAS DI BANK PADA			CASH IN BANKS AT BEGINNING
AWAL TAHUN	753,776	281,791	OF THE YEAR
KAS DI BANK PADA			CASH IN BANKS AT END
AKHIR TAHUN	715,144	753,776	OF THE YEAR

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.

**REKSA DANA SYARIAH PANIN GLOBAL
SHARIA EQUITY FUND
LAPORAN SUMBER DAN
PENYALURAN DANA ZAKAT
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL 31 DESEMBER 2025**
(Angka dalam tabel disajikan dalam Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)

**REKSA DANA SYARIAH PANIN GLOBAL
SHARIA EQUITY FUND
STATEMENTS OF SOURCES
AND DISTRIBUTION OF ZAKAT FUNDS
FOR THE YEAR ENDED
DECEMBER 31, 2025**
(Figures in table are expressed in United States
Dollar, unless otherwise stated)

	2025	2024	
SUMBER DANA ZAKAT			SOURCES OF ZAKAT
Zakat dari dalam Reksa Dana Syariah	-	-	Zakat from Sharia Mutual Fund
Zakat dari pihak luar Reksa Dana Syariah	-	-	Zakat from outside of Sharia Mutual Fund
Jumlah Sumber Dana Zakat	-	-	Total Sources of Zakat
PENYALURAN DANA ZAKAT KEPADA ENTITAS PENGELOLA ZAKAT	-	-	DISTRIBUTIONS OF ZAKAT FUNDS TO ZAKAT INSTITUTION
KENAIKAN BERSIH DANA ZAKAT	-	-	NET INCREASE IN ZAKAT FUNDS
DANA ZAKAT PADA AWAL TAHUN	-	-	ZAKAT FUNDS AT BEGINNING OF THE YEAR
DANA ZAKAT PADA AKHIR TAHUN	-	-	ZAKAT FUNDS AT END OF THE YEAR

**REKSA DANA SYARIAH PANIN GLOBAL
SHARIA EQUITY FUND
LAPORAN SUMBER DAN
PENYALURAN DANA KEBAJIKAN
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL 31 DESEMBER 2025**
(Angka dalam tabel disajikan dalam United States
Dollar, kecuali dinyatakan lain)

**REKSA DANA SYARIAH PANIN GLOBAL
SHARIA EQUITY FUND
STATEMENTS OF SOURCES AND
DISTRIBUTION OF QARDHUL HASAN FUNDS
FOR THE YEAR ENDED
DECEMBER 31, 2025**
(Figures in table are expressed in United States
Dollar, unless otherwise stated)

	2025	2024	
SUMBER DANA KEBAJIKAN			SOURCES OF QARDHUL HASAN FUNDS
Infak Zakat dari dalam			Zakat from Sharia Mutual
Reksa Dana Syariah	-	-	Fund Donation
Hasil pengelolaan wakaf	-	-	Waqf management's funds
Pengembalian dana kebajikan	-	-	Qardhul Hasan refund
Denda	-	-	Penalty
Pendapatan non halal	2	445	Non-halal income
Jumlah Sumber Dana Kebajikan	2	445	Total Sources of Qardhul Hasan Funds
PENGUNAAN DANA KEBAJIKAN			USES OF QARDHUL HASAN FUNDS
Dana kebajikan produktif	-	-	Productive Qardhul Hasan funds
Sumbangan	-	-	Donation
Penggunaan lainnya untuk kepentingan umum	-	-	Other uses for public purposes
Jumlah Penggunaan Dana Kebajikan	-	-	Total Uses of Qardhul Hasan Funds
KENAIKAN BERSIH DANA KEBAJIKAN	2	445	NET INCREASE IN QARDHUL HASAN FUNDS
DANA KEBAJIKAN PADA AWAL TAHUN	450	5	QARDHUL HASAN FUND AT BEGINNING OF THE YEAR
DANA KEBAJIKAN PADA AKHIR TAHUN	452	450	QARDHUL HASAN FUND AT END OF THE YEAR

1. UMUM

a. Pendirian dan Informasi Umum

Reksa Dana Syariah Panin Global Sharia Equity Fund ("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 2023 mengenai Perubahan Kedua Atas Peraturan Otoritas Jasa Keuangan No. 23/POJK.04/2016 tentang Reksa Dana Berbentuk Kontrak Investasi Kolektif serta Peraturan Otoritas Jasa Keuangan No. 33/POJK.04/2019 tanggal 13 Desember 2019 tentang Penerbitan dan Persyaratan Reksa Dana Syariah.

Kontrak Investasi Kolektif ("KIK") antara PT Panin Asset Management sebagai Manajer Investasi dan Standard Chartered Bank, Jakarta sebagai Bank Kustodian dituangkan dalam Akta No. 29 tanggal 17 Oktober 2022 di hadapan Leolin Jayayanti, S.H., M.Kn, Notaris di Jakarta. Akta tersebut telah mengalami perubahan dengan Akta No. 5 tanggal 5 Maret 2025 di hadapan Leolin Jayayanti, S.H., M.Kn., Notaris di Kota Jakarta Selatan sehubungan dengan pergantian Bank Kustodian dari Standard Chartered Bank, Jakarta menjadi Deutsche Bank AG, cabang Jakarta.

Terhitung sejak tanggal 17 April 2025 atau sejak peralihan Bank Kustodian dari Standard Chartered Bank, Jakarta kepada Deutsche Bank AG, cabang Jakarta, maka hak dan kewajiban Standard Chartered Bank, Jakarta selaku Bank Kustodian Reksa Dana dinyatakan berakhir dan beralih kepada Deutsche Bank AG, cabang Jakarta selaku Bank Kustodian pengganti.

1. GENERAL

a. Establishment and General Information

Reksa Dana Syariah Panin Global Sharia Equity Fund (the "Mutual Fund") is a Mutual Fund in the form of Collective Investment Contract based on Capital Market Law No. 8 of 1995 and the Decree of the Chairman of the Capital Market Supervisory Agency ("Bapepam"), which was later renamed 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 2023 regarding Second Amendments of Financial Services Authority Regulation No. 23/POJK.04/2016 regarding Mutual Fund in Collective Investment Contract and Financial Services Authority Regulation No. 33/POJK.04/2019 dated December 13, 2019 on the Issuance and Requirements of Sharia Mutual Funds.

The Collective Investments Contract ("CIC") between PT Panin Asset Management as the Investment Manager and Standard Chartered Bank, Jakarta as the Custodian Bank was notarized in Deed No. 29 dated October 17, 2022 of Leolin Jayayanti, S.H., M.Kn Notary in Jakarta.

The Deed has been amended by Deed No. 5 dated March 5, 2025 of Leolin Jayayanti, S.H., M.Kn., Notary in South Jakarta City in connection with the change of Custodian Bank from Standard Chartered Bank, Jakarta to Deutsche Bank AG, Jakarta branch.

As of April 17, 2025 or since the transfer of Custodian Bank from Standard Chartered Bank, Jakarta to Deutsche Bank AG, Jakarta branch, the rights and obligations of Standard Chartered Bank, Jakarta as the Custodian Bank of the Mutual Fund shall be declared ended and transferred to Deutsche Bank AG, Jakarta branch as the successor Custodian Bank.

1. UMUM (Lanjutan)

Reksa Dana menawarkan unit penyertaan dengan jumlah sampai 1.000.000.000 (satu miliar) unit penyertaan dengan nilai aset bersih awal sebesar AS\$ 1 per unit. Reksa Dana telah memperoleh pernyataan efektif berdasarkan Surat Efektif Otoritas Jasa Keuangan No. S-1107 /PM.21/2022 tanggal 19 Desember 2022. Sesuai KIK, tahun buku Reksa Dana mencakup periode dari tanggal 1 Januari dan berakhir pada tanggal 31 Desember. Reksa Dana telah mulai melakukan penawaran awal kepada publik pada tanggal 5 Mei 2023.

Sesuai dengan pasal 4 dari Akta No. 29 tersebut di atas, tujuan Reksa Dana untuk memberikan potensi tingkat pertumbuhan investasi jangka panjang dalam denominasi mata uang Dolar Amerika Serikat melalui investasi sesuai dengan Kebijakan Investasi dan Prinsip Syariah di Pasar Modal.

Komposisi portofolio efek:

- (1) Minimum 80% (delapan puluh persen) dan maksimum 100% (seratus persen) dari Nilai Aset Bersih pada Efek Syariah bersifat ekuitas yang diperdagangkan baik di dalam maupun di luar negeri, yang dimuat dalam Daftar Efek Syariah; dan
- (2) Minimum 0% (nol persen) dan maksimum 20% (dua puluh persen) dari Nilai Aset Bersih pada Efek syariah berpendapatan tetap yang diperdagangkan baik di dalam maupun di luar negeri dan/atau instrumen pasar uang Syariah dalam negeri dan/atau deposito syariah dalam dan luar negeri; sesuai dengan peraturan perundang-undangan yang berlaku di Indonesia.

Manajer Investasi dapat menempatkan jumlah tertentu dari aset Reksa Dana dalam bentuk kas hanya untuk keperluan penyelesaian transaksi Efek Syariah, pemenuhan pembayaran kewajiban kepada Pemegang Unit Penyertaan dan pembayaran biaya-biaya yang menjadi beban Reksa Dana sebagaimana diatur dalam kontrak ini.

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)

The Mutual Fund offers investment unit maximum amount of 1,000,000,000 (one billion) of investment units to the initial net assets value of USD 1 per unit. The Mutual Fund has obtained Effective Letter from Indonesian Financial Services Authority No. S-1107 /PM.21/2022 dated December 19, 2022. In accordance with CIC, the Mutual Fund financial year covers the period from January 1 and ends on December 31. The Mutual Fund had begun its initial offering to public on May 5, 2023.

In accordance with article 4 of the Deed No. 29 mentioned above, the objective of the Mutual Fund is to provide potential long-term investment growth rates denominated in US Dollars through investments in accordance with the Investment Policy and Sharia Principles in the Capital Market.

Investment portfolio composition:

- (1) Minimum 80% (eighty percent) and maximum 100% (one hundred percent) of the Net Assets Value in Sharia Securities of equity nature traded in domestic and offshore, which are included in the Sharia Securities List; and
- (2) Minimum 0% (zero percent) and maximum 20% (twenty percent) of Net Assets Value in sharia fixed income securities traded both in domestic and offshore and/or domestic sharia money market instruments and/or domestic and offshore sharia deposits; in accordance with applicable laws and regulations in Indonesia.

The Investment Manager may place a certain amount of the Mutual Fund's assets in the form of cash only for the purposes of settlement of Sharia Securities transactions, fulfillment payment of obligations to the Investment Unit Holders and payment fees that are borne by the mutual funds as stipulated in the contract settlement.

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

1. UMUM (Lanjutan)

1. GENERAL (Continued)

Komite Investasi / Investment Committee		
Ketua	Ridwan Soetedja	Head
Anggota	Rudiyanto	Member
Pengelola Investasi / Investment Management		
Ketua	Franky Riyandi Rivan	Head
Anggota	Winston S.A.Sual	Member

b. Penyelesaian Laporan Keuangan

PT Panin Asset Management selaku Manajer Investasi dari Reksa Dana dan Deutsche Bank AG, cabang Jakarta selaku Bank Kustodian dari Reksa Dana, bertanggung jawab atas penyusunan dan penyajian laporan keuangan sebagaimana tercantum dalam KIK Reksa Dana Syariah Panin Global Sharia Equity Fund, serta menurut peraturan dan perundangan yang berlaku atas laporan keuangan Reksa Dana tersebut yang telah diotorisasi untuk terbit pada tanggal 17 Maret 2026.

b. Completion of the Financial Statements

PT Panin Asset Management as the Investment Manager from the Mutual Fund and Deutsche Bank AG, Jakarta branch as the Custodian Bank from the Mutual Fund, are responsible for the preparation and presentation of the financial statements as stated in the CIC of Reksa Dana Syariah Panin Global Sharia Equity Fund, and in accordance with prevailing laws and regulations on the Mutual Fund's financial statement that has been authorized to be issued on March 17, 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 Interpretasi Standar Akuntansi Keuangan ("ISAK") yang dikeluarkan oleh Dewan Standar Akuntansi Keuangan Ikatan Akuntan Indonesia ("DSAK - IAI").

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.

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 ("DSAK - IAI").

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

2. INFORMASI KEBIJAKAN AKUNTANSI MATERIAL (Lanjutan)

b. Dasar Penyusunan Laporan Keuangan

Laporan keuangan disusun atas dasar akrual menggunakan konsep 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 Dolar Amerika Serikat, yang merupakan mata uang fungsional Reksa Dana.

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.

2. MATERIAL ACCOUNTING POLICIES INFORMATION (Continued)

b. Basis of Preparation of Financial Statements

The financial statements are prepared under the accrual basis of accounting and 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 United States Dollar, which is the functional currency of the Mutual Fund.

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 Chartered 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 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.

**2. INFORMASI KEBIJAKAN AKUNTANSI
MATERIAL (Lanjutan)**

c. Kas di Bank

Merupakan saldo kas yang dimiliki Reksa Dana dan dikelola oleh Bank 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.

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.

Nilai aset bersih per unit penyertaan dihitung berdasarkan nilai aset bersih Reksa Dana pada setiap akhir hari bursa dibagi dengan jumlah unit penyertaan yang beredar.

**2. MATERIAL ACCOUNTING POLICIES
INFORMATION (Continued)**

c. Cash in Bank

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

d. Transactions with Related Parties

Mutual Fund implements PSAK No. 224, "Related Party Disclosures", Mutual Fund deals transaction with related parties. The transaction are 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.

In accordance with the Decree of the Head of the Capital Markets Supervision Department 2A No. KEP-04/PM.21/2014 on Related Parties Related to the Management of 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.

The net assets value per investment unit is calculated by dividing the net assets value of the Mutual Fund at the end of each bourse day by the total number of outstanding investment units.

**2. INFORMASI KEBIJAKAN AKUNTANSI
MATERIAL (Lanjutan)**

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.

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.

**2. MATERIAL ACCOUNTING POLICIES
INFORMATION (Continued)**

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.

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 solely 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.

2. INFORMASI KEBIJAKAN AKUNTANSI MATERIAL (Lanjutan)

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.

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 dari liabilitas atas pembelian kembali unit penyertaan, beban akrual, liabilitas atas biaya pembelian kembali unit penyertaan, dan utang lain-lain.

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.

2. MATERIAL ACCOUNTING POLICIES INFORMATION (Continued)

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.

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 liabilities for redemption of investment units, accrued expenses, liabilities for redemption of investment units fee, and other payables.

3) Derecognition

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

At the derecognition of financial assets in its entirety, the difference between carrying amount and the sum of the consideration received and all cumulative 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 buy or sell the assets.

**2. INFORMASI KEBIJAKAN AKUNTANSI
MATERIAL (Lanjutan)**

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 neto, atau merealisasikan aset dan menyelesaikan liabilitas secara simultan.

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

g. Pengakuan Pendapatan dan Beban

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.

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

**2. MATERIAL ACCOUNTING POLICIES
INFORMATION (Continued)**

Regular purchase and 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.

g. Income and Expenses Recognition

Dividend income from equity instruments are recognized on the ex-dividend date. Realized and unrealized investment gains (losses) are recognized in statement of profit or loss and other comprehensive income.

Investment management fee, custodian fee and other fees are recognized on a daily accrual basis.

**REKSA DANA SYARIAH PANIN GLOBAL
SHARIA EQUITY FUND
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
PADA TANGGAL DAN UNTUK TAHUN
YANG BERAKHIR PADA 31 DESEMBER 2025**
(Angka dalam tabel disajikan dalam Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)

**REKSA DANA SYARIAH PANIN GLOBAL
SHARIA EQUITY FUND
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
AS OF AND FOR THE YEAR ENDED
DECEMBER 31, 2025**
(Figures in table are expressed in United States
Dollar, unless otherwise stated)

**2. INFORMASI KEBIJAKAN AKUNTANSI
MATERIAL (Lanjutan)**

h. Perpajakan

Reksa Dana berbentuk Kontrak Investasi Kolektif adalah subyek pajak penghasilan sesuai dengan Surat Edaran Direktorat 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 laba kena pajak dalam tahun yang bersangkutan yang dihitung berdasarkan tarif pajak yang berlaku.

**2. MATERIAL ACCOUNTING POLICIES
INFORMATION (Continued)**

h. Taxation

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

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

Current tax is determined based on the taxable income in the year concerned calculated based on the applicable tax rate.

3. PORTOFOLIO EFEK

Akun ini terdiri dari:

3. INVESTMENT PORTFOLIO

This account consists of:

31 Desember 2025 / December 31, 2025

Lembar Saham / Number of shares	Investasi / Investment	Harga Perolehan Rata-rata / Average Book Cost (USD)	Nilai Pasar / Market Price (USD)	Rasio Nilai Pasar Terhadap Jumlah Investasi / Ratio Market Value to Total investment (%)
	Efek Ekuitas / Equity Instruments			
8,801	Advanced Micro Devices, Inc.	2,017,036	1,884,822	20.30
8,660	NVIDIA Corporation	1,604,298	1,615,090	17.40
1,765	Microsoft Corporation	893,294	853,589	9.20
2,938	Apple Inc.	757,540	798,725	8.60
2,316	Alphabet Inc.	615,262	724,908	7.81
2,197	Alphabet Inc.	585,814	689,419	7.43
2,270	Amazon.com, Inc.	509,536	523,961	5.64
1,217	Broadcom Inc.	417,368	421,204	4.54
515	Meta Platforms, Inc.	348,406	339,946	3.66
668	Tesla, Inc.	280,815	300,413	3.24
515	Visa Inc.	176,194	180,616	1.95
683	First Solar, Inc.	160,353	178,420	1.92
304	Mastercard Inc.	169,972	173,548	1.87
527	Micron Technology, Inc.	107,923	150,411	1.62
136	Eli Lilly and Company	120,516	146,156	1.57
820	Exxon Mobil Corporation	94,540	98,679	1.06
958	Cisco Systems, Inc.	68,454	73,795	0.79
205	UnitedHealth Group Inc.	69,131	67,673	0.73
1,152	Freeport-McMoRan Inc.	49,187	58,510	0.63
1	Thermo Fisher Scientific Inc.	507	579	0.01
1	Adobe Inc.	381	350	0.01
1	The Home Depot, Inc.	390	344	0.01
1	Salesforce, Inc.	257	265	0.01
1	AbbVie Inc.	209	228	0.00
1	Johnson & Johnson	173	207	0.00
1	Garmin Ltd.	228	203	0.00
1	Texas Instruments Inc.	187	174	0.00
1	QUALCOMM Inc.	160	171	0.00
1	Chevron Corporation	154	152	0.00

**REKSA DANA SYARIAH PANIN GLOBAL
SHARIA EQUITY FUND
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
PADA TANGGAL DAN UNTUK TAHUN
YANG BERAKHIR PADA 31 DESEMBER 2025**
(Angka dalam tabel disajikan dalam Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)

**REKSA DANA SYARIAH PANIN GLOBAL
SHARIA EQUITY FUND
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
AS OF AND FOR THE YEAR ENDED
DECEMBER 31, 2025**
(Figures in table are expressed in United States
Dollar, unless otherwise stated)

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 (USD)	Nilai Pasar / Market Price (USD)	Rasio Nilai Pasar Terhadap Jumlah Investasi / Ratio Market Value to Total investment (%)
1	PepsiCo, Inc.	150	144	0.00
1	The Procter & Gamble Company	160	143	0.00
1	Merck & Co., Inc.	95	105	0.00
1	The Coca-Cola Company	67	70	0.00
1	ON Semiconductor Corporation	52	54	0.00
1	Pfizer Inc.	26	25	0.00
36,663	Jumlah Efek Ekuitas / Total Equity Instruments		9,283,099	100.00

31 Desember 2024 / December 31, 2024

Lembar Saham / Number of shares	Investasi / Investment	Harga Perolehan Rata-rata / Average Book Cost (USD)	Nilai Pasar / Market Price (USD)	Rasio Nilai Pasar Terhadap Jumlah Investasi / Ratio Market Value to Total investment (%)
	Efek Ekuitas / Equity Instruments			
2,080	Apple Inc.	448,032	520,873	8.89
3,573	Nvidia Corporation.	402,547	479,818	8.19
2,282	Alphabet Inc.-Cl A	426,616	431,983	7.38
2,188	Alphabet Inc.	414,476	416,683	7.12
917	Microsoft Corp	385,884	386,516	6.60
4,912	The Coca-Cola Company	334,125	305,821	5.22
1,794	The Procter & Gamble Company	304,161	300,764	5.14
570	Unitedhealth Group Inc.	336,832	288,340	4.92
650	Ulta Salon Cosmetics & Fragan.	246,468	282,705	4.83
363	Eli Lilly & Co.	318,536	280,236	4.80
1,913	Johnson & Johnson	304,617	276,658	4.72
687	Home Depot Inc.	264,335	267,236	4.56
1,726	Pepsico Inc.	293,659	262,456	4.48
2,066	Merck & Co. Inc	234,785	205,526	3.51
910	Amazon.Com Inc.	169,968	199,645	3.41
803	Abbvie Inc.	148,940	142,693	2.44
373	Visa Inc.	105,749	117,883	2.01
200	Meta Platforms Inc-Class A.	103,807	117,102	2.00
216	Mastercards Inc.	104,099	113,739	1.94
240	Tesla Inc.	59,917	96,921	1.66
872	Exxon Mobil Corporation	101,888	93,801	1.60
396	Broadcomm Inc.	61,404	91,809	1.57
406	Chevron Inc.	63,664	58,805	1.00
163	Garmin Ltd.	29,550	33,620	0.57
799	Pfizer Inc.	22,736	21,197	0.36
39	Salesforce.Com Inc.	11,153	13,039	0.22
199	Cisco Systems Inc.	10,325	11,781	0.20
78	Advanced Micro Dev – Usd0.01	12,138	9,422	0.16
17	Adobe Systems Inc.	8,785	7,559	0.13
35	Texas Instruments Inc.	6,865	6,563	0.11
66	Micron Technology Inc.	7,098	5,554	0.09
33	Qualcomm Inc.	5,655	5,069	0.09
7	Thermo Fisher Scientific Inc.	3,912	3,642	0.06
16	On Semiconductor Corporation	1,150	1,009	0.02
31,589	Jumlah Efek Ekuitas / Total Equity Instruments		5,856,468	100.00

**REKSA DANA SYARIAH PANIN GLOBAL
SHARIA EQUITY FUND
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
PADA TANGGAL DAN UNTUK TAHUN
YANG BERAKHIR PADA 31 DESEMBER 2025**
(Angka dalam tabel disajikan dalam Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)

**REKSA DANA SYARIAH PANIN GLOBAL
SHARIA EQUITY FUND
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
AS OF AND FOR THE YEAR ENDED
DECEMBER 31, 2025**
(Figures in table are expressed in United States
Dollar, unless otherwise stated)

4. KAS DI BANK

Akun ini terdiri dari:

	31 Desember / December 31, 2025
Deutsche Bank AG, cabang Jakarta	709,633
PT Bank Pan Indonesia Tbk.	5,222
PT Bank Central Asia Tbk.	289
Standard Chartered Bank, Jakarta	-
Jumlah	715,144

4. CASH IN BANKS

This account consists of:

	31 Desember / December 31, 2024	
Deutsche Bank AG, Jakarta branch	-	
PT Bank Pan Indonesia Tbk.	19,243	
PT Bank Central Asia Tbk.	2,291	
Standard Chartered Bank, Jakarta	732,242	
Total	753,776	

**5. LIABILITAS ATAS PEMBELIAN KEMBALI
UNIT PENYERTAAN**

Akun ini merupakan liabilitas kepada pemegang unit penyertaan atas pembelian kembali unit penyertaan yang belum terselesaikan pada tanggal laporan posisi keuangan.

Rincian liabilitas atas pembelian kembali unit penyertaan berdasarkan agen penjual adalah sebagai berikut:

	31 Desember / December 31, 2025
Manajer investasi	408,380
Agen penjual lainnya	-
Jumlah	408,380

**5. LIABILITIES FOR REDEMPTION OF
INVESTMENT UNITS**

This account represents liabilities to unitholders arising from their redemption of investment units which are not yet paid by the Mutual Fund at the statement of financial position date.

Details of liabilities for redemption of investment units based on selling agent are as follows:

	31 Desember / December 31, 2024	
Manajer investasi	-	Investment manager
Agen penjual lainnya	-	Other selling Agent
Total	-	

6. BEBAN AKRUAL

Akun ini terdiri dari:

	31 Desember / December 31, 2025
Jasa pengelolaan investasi	28,514
Jasa kustodian	950
Lain-lain	701
Jumlah	30,165

6. ACCRUED EXPENSES

This account consists of:

	31 Desember / December 31, 2024	
Jasa pengelolaan investasi	19,493	Management fee
Jasa kustodian	841	Custodian fee
Lain-lain	1,164	Others
Total	21,498	

**7. LIABILITAS ATAS BIAYA PEMBELIAN
KEMBALI UNIT PENYERTAAN**

Akun ini merupakan biaya agen penjual yang belum dibayar pada tanggal laporan posisi keuangan atas pembelian kembali unit penyertaan

**7. LIABILITIES FOR REDEMPTION OF
INVESTMENT UNITS FEE**

This account represents unpaid fee of selling agent at the statement of financial position date arising from redemption of investment units.

**REKSA DANA SYARIAH PANIN GLOBAL
SHARIA EQUITY FUND
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
PADA TANGGAL DAN UNTUK TAHUN
YANG BERAKHIR PADA 31 DESEMBER 2025**
(Angka dalam tabel disajikan dalam Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)

**REKSA DANA SYARIAH PANIN GLOBAL
SHARIA EQUITY FUND
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
AS OF AND FOR THE YEAR ENDED
DECEMBER 31, 2025**
(Figures in table are expressed in United States
Dollar, unless otherwise stated)

**7. LIABILITAS ATAS BIAYA PEMBELIAN
KEMBALI UNIT PENYERTAAN (Lanjutan)**

Rincian liabilitas atas biaya pembelian kembali unit penyertaan berdasarkan agen penjual adalah sebagai berikut:

	31 Desember / December 31, 2025
Manajer investasi	133
Agen penjual lainnya	-
Jumlah	133

**7. LIABILITIES FOR REDEMPTION OF INVESTMENT
UNITS FEE (Continued)**

Details of liabilities for redemption of investment units fee based on selling agent are as follows:

	31 Desember / December 31, 2024	
Investment manager	4,789	
Other selling Agent	-	
Total	4,789	

8. UTANG PAJAK

Akun ini terdiri dari:

	31 Desember / December 31, 2025
Pajak penghasilan:	
Pasal 25	12,622
Pasal 29	82,610
Jumlah	95,232

8. TAX PAYABLES

This account consists of:

	31 Desember / December 31, 2024	
Income taxes:		
Article 25	-	
Article 29	151,468	
Total	151,468	

9. UTANG LAIN-LAIN

Pada tanggal 31 Desember 2025 dan 2024, akun ini merupakan dana kebajikan dan utang lainnya masing-masing sebesar USD 7.953 dan USD 2.181

9. OTHER PAYABLES

As of December 31, 2025 and 2024, this account represents cleansing fund and other payable amounted to USD 7,953 and USD 2,181, respectively.

10. UNIT PENYERTAAN YANG BEREDAR

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

	31 Desember / December 31, 2025	
	Persentase / Percentage	Unit / Unit
Pemodal	75.81	4,968,202.9631
Manajer Investasi	24.19	1,585,416.3783
Jumlah	100.00	6,553,619.3414

10. OUTSTANDING INVESTMENT UNITS

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

	31 Desember / December 31, 2024		
	Persentase / Percentage	Unit / Unit	
Investor	80.61	4,158,609.8262	
Investment Manager	19.39	1,000,000.0000	
Total	100.00	5,158,609.8262	

**REKSA DANA SYARIAH PANIN GLOBAL
SHARIA EQUITY FUND
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
PADA TANGGAL DAN UNTUK TAHUN
YANG BERAKHIR PADA 31 DESEMBER 2025**
(Angka dalam tabel disajikan dalam Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)

**REKSA DANA SYARIAH PANIN GLOBAL
SHARIA EQUITY FUND
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
AS OF AND FOR THE YEAR ENDED
DECEMBER 31, 2025**
(Figures in table are expressed in United States
Dollar, unless otherwise stated)

11. PENDAPATAN

Akun ini terdiri dari:

	2025
Pendapatan investasi	
Dividen	44,803
Keuntungan	
investasi yang	
telah direalisasi	1,132,889
Keuntungan (kerugian)	
investasi yang	
belum direalisasi	131,686
Jumlah	1,309,378

11. INCOME

This account consists of:

	2024	
		<i>Investment Income</i>
	45,378	<i>Dividend</i>
	718,989	<i>Realized gain</i>
		<i>on investments</i>
	(66,522)	<i>Unrealized gain (loss)</i>
		<i>on investments</i>
Total	697,845	Total

12. BEBAN JASA PENGELOLAAN INVESTASI

Beban jasa pengelolaan investasi merupakan beban yang dibayarkan kepada PT Panin Asset Management sebagai Manajer Investasi, maksimum sebesar 3,00%, per tahun dari nilai aset yang dihitung secara harian dan dibayarkan setiap bulan.

Beban jasa pengelolaan investasi yang dibebankan masing-masing sebesar USD 199.977 dan USD 148.514 untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2025 dan 2024.

12. MANAGEMENT FEE

Management fee represents the fees received by PT Panin Asset Management as Investment Manager, maximum amounted to 3.00%, per annum from net assets, computed on daily basis and paid on a monthly basis.

Management fee charged amounted to USD 199,977 and USD 148,514 for the years ended December 31, 2025 and 2024, respectively.

13. BEBAN JASA KUSTODIAN

Akun ini merupakan beban pengelolaan administrasi dan imbalan jasa penitipan atas aset Reksa Dana pada Standard Chartered Bank, Jakarta sebagai Bank Kustodi terdahulu dan Deutsche Bank AG, cabang Jakarta sebagai Bank Kustodi pengganti efektif sejak 17 April 2025 maksimum sebesar 0,25% per tahun dari nilai aset bersih yang dihitung secara harian dan dibayarkan setiap bulan.

Beban jasa kustodian yang dibebankan masing-masing sebesar USD 7.228 dan USD 6.436 untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2025 dan 2024.

13. CUSTODIAN FEE

This account represents of administration and custody services of assets of the Mutual Fund in Standard Chartered Bank, Jakarta as the former Custodian Bank and Deutsche Bank AG, Jakarta branch as the substitute Custodian Bank effectively since April 17, 2025 to 0.25% per annum of the net assets value, computed on a daily basis and paid monthly.

Custodian fee charged amounted to USD 7,228 and USD 6,436 for the years ended December 31, 2025 and 2024, respectively.

14. BEBAN LAIN-LAIN

Beban lain-lain merupakan biaya untuk honorarium tenaga ahli, administrasi bank, S-Invest, dan lainnya.

Beban lain-lain yang dibebankan masing-masing sebesar USD 89.130 dan USD 98.129 untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2025 dan 2024.

14. OTHER EXPENSES

Other expenses are costs for professional fees, bank charges, S-Invest, and others.

Other expenses charged amounted to USD 89,130 and USD 98,129 for the years ended December 31, 2025 and 2024, respectively.

**REKSA DANA SYARIAH PANIN GLOBAL
SHARIA EQUITY FUND
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
PADA TANGGAL DAN UNTUK TAHUN
YANG BERAKHIR PADA 31 DESEMBER 2025**
(Angka dalam tabel disajikan dalam Dolar Amerika
Serikat, kecuali dinyatakan lain)

**REKSA DANA SYARIAH PANIN GLOBAL
SHARIA EQUITY FUND
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
AS OF AND FOR THE YEAR ENDED
DECEMBER 31, 2025**
(Figures in table are expressed in United States
Dollar, unless otherwise stated)

15. PERPAJAKAN

Rekonsiliasi antara laba 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:

	2025	2024	
Laba sebelum beban pajak penghasilan	1,013,043	444,766	Profit before income tax expense
Ditambah (dikurangi):			Add (less):
Beban untuk menagih dan memelihara penghasilan yang bukan obyek pajak atau pajaknya bersifat final	10,497	12,392	Expenses to collect and maintain the income that is not subject to tax or final tax
Kerugian investasi yang telah direalisasi (Keuntungan) kerugian investasi yang belum direalisasi	-	164,810	Realized loss on investments
	(131,686)	66,522	Unrealized (gain) loss on investments
Taksiran penghasilan kena pajak	891,854	688,490	Estimated taxable income

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

	2025	2024	
Taksiran penghasilan kena pajak	891,854	688,000	Estimated taxable income
Pajak penghasilan tahun berjalan	196,208	151,468	Tax income current year
Dikurangi pajak dibayar di muka	(113,598)	-	Less prepaid taxes
Jumlah taksiran utang pajak penghasilan	82,610	151,468	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 menetapkan atau mengubah besarnya kewajiban pajak dalam waktu lima tahun sejak tanggal terutangnya pajak.

15. TAXATION

Reconciliation between profit 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:

The calculation of estimated income tax payable for the years ended December 31, 2025 and 2024, is as follows:

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 assess or amend taxes within five years from the date when the tax was payable.

**REKSA DANA SYARIAH PANIN GLOBAL
SHARIA EQUITY FUND
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
PADA TANGGAL DAN UNTUK TAHUN
YANG BERAKHIR PADA 31 DESEMBER 2025**
(Angka dalam tabel disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)

**REKSA DANA SYARIAH PANIN GLOBAL
SHARIA EQUITY FUND
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
AS OF AND FOR THE YEAR ENDED
DECEMBER 31, 2025**
(Figures in table are expressed in United States Dollar, unless otherwise stated)

16. SIFAT DAN TRANSAKSI PIHAK-PIHAK BERELASI

Pihak berelasi adalah perusahaan yang mempunyai keterkaitan kepengurusan secara langsung maupun tidak langsung dengan Reksa Dana.

Manajer Investasi adalah pihak berelasi dengan Reksa Dana dan Bank Kustodian bukan merupakan pihak berelasi sesuai dengan Surat Keputusan Kepala Departemen Pengawas Pasar Modal 2A No. KEP-04/PM.21/2014 tanggal 7 Oktober 2014.

Saldo dan transaksi Reksa Dana dengan Manajer Investasi untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2025 dan 2024 adalah sebagai berikut:

	Manajer Investasi / Investment Manager	
	31 Desember / December 31, 2025	31 Desember / December 31, 2024
Laporan Posisi Keuangan: Beban akrual	28,514	19,493
Laporan Laba Rugi dan Penghasilan Komprehensif Lain: Beban investasi	199,977	148,514

16. NATURE OF RELATIONSHIP AND TRANSACTION WITH RELATED PARTIES

Related parties are companies who directly or indirectly have relationships with the Mutual Fund through management.

Investment Manager is related parties with the Mutual Fund and Custodian Bank is not related parties based on the decision letter from Capital Market Supervisory Department Head 2A No. KEP-04/PM.21/2014 dated October 7, 2014.

Balances and transactions of the Mutual Fund with Investment Manager for the years ended December 31, 2025 and 2024, were as follows:

*Statements of Financial Position:
Accrued expenses*

*Statement of Profit or Loss and
Other Comprehensive Income:
Investment expenses*

17. IKHTISAR KEUANGAN SINGKAT REKSA DANA

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

	2025
Kenaikan hasil investasi (%)	15.75
Kenaikan hasil investasi setelah memperhitungkan beban penjualan (%)	11.80
Beban investasi (%)	4.44
Perputaran portofolio	2.75
Persentase penghasilan kena pajak (%)	88.04

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.

15. FINANCIAL SUMMARY OF THE MUTUAL FUND

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:

	2024	
	13.30	<i>Increase on investment (%)</i>
		<i>Increase on investment after calculating selling expenses (%)</i>
	9.43	<i>Investment expenses (%)</i>
	-	<i>Portfolio turnover</i>
	2.15	<i>Percentage of taxable income (%)</i>
	154.80	

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 past performance.

18. MANAJEMEN RISIKO KEUANGAN

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

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

a. Risiko perubahan kondisi ekonomi dan politik

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

b. Risiko wanprestasi

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

c. Risiko 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.

18. FINANCIAL RISK MANAGEMENT

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 philosophy 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.

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.

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 instruments 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 Investment 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.

18. MANAJEMEN RISIKO KEUANGAN (Lanjutan)

- 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.

- e. Risiko pembubaran dan likuidasi

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

- 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.

19. 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 berakhir pada tanggal 31 Desember 2025 dan baru akan berlaku efektif pada tahun buku yang dimulai dari tanggal 1 Januari 2026:

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

18. FINANCIAL RISK MANAGEMENT (Continued)

- 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.

- e. The risk of dissolution and liquidation

In the case of (i) ordered by OJK (before Bapepam-LK); and (ii) the Net Assets Value of Mutual Funds becomes less than a value equivalent to Rp 10,000,000,000 for 120 consecutive exchange days, then in accordance with the provisions of the Otoritas Jasa Keuangan No. 23/POJK.04/2016 dated June 13, 2016 article 45 letter c and d and article 31.1 point (iii) of the Collective Investment Contract, the Investment Manager will carry out dissolution and liquidation, so that this will affect the investment returns.

- f. Regulation changes risk

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

- g. Currency exchange rate risk

In the event that a Mutual Fund invests in Securities denominated other than Rupiah, changes in the exchange rate of currencies other than Rupiah against Rupiah which is the currency denomination of the Mutual Fund can affect the Net Assets Value ("NAV") of the Mutual Fund.

19. NEW ACCOUNTING STANDARD

Financial Accounting Standard Board of Indonesian Institute of Accountants ("DSAK-IAI") has issued the following new standards, amendments and interpretations, but not yet effective for the financial year ended December 31, 2025 and will become effective on financial year beginning at January 1, 2026:

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

19. STANDAR AKUNTANSI BARU (Lanjutan)

Adapun amendemen baru yang akan berlaku efektif pada tahun buku yang dimulai pada tanggal 1 Januari 2027 dan penerapan ini diperbolehkan:

- Amendemen PSAK 401 "Penyajian dan Pengungkapan Dalam Laporan Keuangan Syariah";
- Amendemen PSAK 118 "Penyajian dan Pengungkapan dalam Laporan Keuangan"; dan
- Amendemen PSAK 413 "Penurunan Nilai".

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

20. REKLASIFIKASI AKUN

Beberapa akun dalam laporan posisi keuangan tahun 2024 telah direklasifikasi agar sesuai dengan penyajian laporan posisi keuangan tahun 2025

19. NEW ACCOUNTING STANDARD (Continued)

The following new amendment will become effective for reporting year beginning on or after January 1, 2027 and early adoption is permitted:

- *Amendments of PSAK 401 "Presentation and Disclosure in Sharia Financial Statements";*
- *Amendment of PSAK 118: "Presentation and Disclosure in Financial Statements"; and*
- *Amendment of PSAK 413 "Impairment Loss".*

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

20. ACCOUNT RECLASSIFICATION

Certain account in statements of financial position for year 2024 have been reclassified to conform with the statements of financial position year 2025.

	Sesudah Reklasifikasi / After Reclassification	Sebelum Reklasifikasi / Before Reclassification	
Laporan Posisi Keuangan:			Statements of Financial Position:
Liabilitas			Liabilities
Beban akrual	21,498	28,468	Accrued expenses
Liabilitas atas biaya pembelian kembali unit penyertaan	4,789	-	Liabilities for redemption of investment units fee
Utang lain-lain	2,181	-	Other payables