

# **REKSA DANA PENDAPATAN TETAP PANIN DANA OBLIGASI BERSAMA DUA**

**Laporan Keuangan  
Beserta Laporan Auditor Independen  
Pada Tanggal 31 Desember 2022 Dan  
Untuk Tahun Yang Berakhir Pada  
Tanggal Tersebut**

***Financial Statements  
With Independent Auditors' Report  
As of December 31, 2022 And  
For The Year Then Ended***

**REKSA DANA PENDAPATAN TETAP PANIN DANA OBLIGASI BERSAMA DUA  
DAFTAR ISI/TABLE OF CONTENTS**

---

**Halaman**

**Surat Pernyataan tentang Tanggung Jawab atas Laporan Keuangan Reksa Dana Pendapatan Tetap Panin Dana Obligasi Bersama Dua untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal 31 Desember 2022 yang ditandatangani oleh:**

***The Statements on the Responsibility for Financial Statements of Reksa Dana Pendapatan Tetap Panin Dana Obligasi Bersama Dua for the Year Ended December 31, 2022 signed by:***

- PT Panin Asset Management sebagai Manajer Investasi/*as the Investment Manager*
- PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk sebagai Bank Kustodian/*as the Custodian Bank*

**Laporan Auditor Independen/*Independent Auditors' Report***

**Laporan Keuangan/*Financial Statements***

|   |      |
|---|------|
| Laporan Posisi Keuangan/ <i>Statements of Financial Position</i> .....  | 1    |
| Laporan Laba Rugi dan Penghasilan Komprehensif Lain/ <i>Statements of Profit or Loss and Other Comprehensive Income</i> ..... | 2    |
| Laporan Perubahan Aset Bersih / <i>Statements of Changes in Net Assets</i> .....  | 3    |
| Laporan Arus Kas/ <i>Statements of Cash Flows</i> .....   | 4    |
| Catatan atas Laporan Keuangan/ <i>Notes to Financial Statements</i> .....   | 5-45 |

## 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 31 DESEMBER 2022 DAN  
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR  
PADA TANGGAL TERSEBUT**

**REKSA DANA PENDAPATAN TETAP  
PANIN DANA OBLIGASI BERSAMA DUA**

**Yang bertanda tangan di bawah ini:**

Nama : Ridwan Soetedja  
Alamat Kantor : Bursa Efek Indonesia Tower II, Lantai 11  
Jalan Jend. Sudirman Kav. 52-53,  
Jakarta Selatan 12190  
Nomor telepon : 021-29654200  
Jabatan : Presiden Direktur

**Menyatakan bahwa:**

1. Manajer Investasi bertanggung jawab atas penyusunan dan penyajian laporan keuangan Reksa Dana Pendapatan Tetap Panin Dana Obligasi Bersama Dua ("Reksa Dana") untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2022 sesuai dengan tugas dan tanggung jawabnya sebagai Manajer Investasi sebagaimana tercantum dalam Kontrak Investasi Kolektif Reksa Dana serta sesuai dengan Surat Edaran Otoritas Jasa Keuangan (OJK) No. S-469/D.04/2013 tertanggal 24 Desember 2013 perihal Laporan Keuangan Tahunan Produk Investasi Berbentuk Kontrak Investasi Kolektif (KIK);
2. Laporan keuangan Reksa Dana telah disusun dan disajikan sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia;
3. Sesuai dengan tugas dan tanggung jawab kami sebagai Manajer Investasi sebagaimana disebutkan dalam butir 1 diatas, kami menyatakan bahwa:
  - a. Semua informasi dalam laporan keuangan Reksa Dana telah dimuat secara lengkap dan benar, dan;
  - b. Laporan keuangan Reksa Dana tidak mengandung informasi atau fakta material yang tidak benar, dan tidak menghilangkan informasi atau fakta material.

**INVESTMENT MANAGER'S STATEMENT  
REGARDING THE RESPONSIBILITY FOR  
THE FINANCIAL STATEMENTS  
AS OF DECEMBER 31, 2022 AND  
FOR THE YEAR THEN ENDED**

**REKSA DANA PENDAPATAN TETAP  
PANIN DANA OBLIGASI BERSAMA DUA**

**The undersigned:**

Name : Ridwan Soetedja  
Office address : Bursa Efek Indonesia Tower II, Lantai 11  
Jalan Jend. Sudirman Kav. 52-53,  
South Jakarta 12920  
Phone number : 021-29654200  
Title : President Director

**Declare that:**

1. Investment Manager is responsible for the preparation and presentation of the financial statements of Reksa Dana Pendapatan Tetap Panin Dana Obligasi Bersama Dua (the "Mutual Fund") for year ended December 31, 2022 in accordance with the duties and responsibilities as the Investment Manager as stated in the Collective Investment Contract of Mutual Funds and in accordance with the Circular letter of the Financial Services Authority (FSA) No. S-469/D.04/2013 dated December 24, 2013 regarding the Annual Financial Statements of Investment Products in the form of Collective Investment Contracts (CIC);
2. The financial statements of the Mutual Fund have been prepared and presented in accordance with Indonesian Financial Accounting Standards;
3. In line with our duties and responsibilities as the Investment Manager, as stated in point 1 above, we declare that:
  - a. All information has been fully and correctly disclosed in the financial statements of the Mutual Fund, and;
  - b. The financial statements of the Mutual Fund do not contain materially misleading information or facts, and do not conceal any 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 intern dalam Reksa Dana sesuai dengan tugas dan tanggung jawabnya sebagai Manajer Investasi sebagaimana tercantum dalam Kontrak Investasi Kolektif Reksa Dana, serta menurut peraturan dan perundangan yang berlaku.

4. The Investment Manager is responsible for the internal control system of the Mutual Fund. In accordance with its duties and responsibilities as Investment Manager as stated in the Collective Investment Contract of the Mutual Fund.

Demikian pernyataan ini dibuat dengan sebenarnya.

*This statement has been made truthfully.*

Jakarta, 25 Januari/January 25, 2023

Atas nama dan mewakili Direksi/For and on behalf of Investment Manager  
PT Panin Asset Management



**Ridwan Soetedja**

Presiden Direktur / President Director



# PT. BANK RAKYAT INDONESIA (PERSERO)

## KANTOR PUSAT

Jalan Jenderal Sudirman No. 44-46 Tromol Pos 1094 / 1000 Jakarta 10210  
 Telepon : 2510244, 25100254, 2510264, 2510269, 2510279  
 Website : www.bri.co.id

**SURAT PERNYATAAN BANK KUSTODIAN  
 TENTANG TANGGUNG JAWAB ATAS  
 LAPORAN KEUANGAN  
 PADA TANGGAL 31 DESEMBER 2022 DAN  
 UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA  
 TANGGAL TERSEBUT  
 REKSA DANA PENDAPATAN TETAP  
 PANIN DANA OBLIGASI BERSAMA DUA**

**CUSTODIAN BANK'S STATEMENT  
 REGARDING THE RESPONSIBILITY FOR  
 THE FINANCIAL STATEMENTS  
 AS OF DECEMBER 31, 2022  
 AND FOR THE YEAR  
 THEN ENDED  
 REKSA DANA PENDAPATAN TETAP  
 PANIN DANA OBLIGASI BERSAMA DUA**

**Yang bertanda tangan di bawah ini:**

Nama : Dhevy Hardanta  
 Alamat Kantor : Gedung BRI II Lt. 30  
 Jl. Jend. Sudirman Kav 44-46, Jakarta  
 Nomor telepon : 021-5758131  
 Jabatan : Kepala Departemen

Nama : Putri Iswaridewi  
 Alamat Kantor : Gedung BRI II Lt. 30  
 Jl. Jend. Sudirman Kav 44-46, Jakarta  
 Nomor telepon : 021-5758131  
 Jabatan : Assistant Vice President

**The undersigned:**

Name : Dhevy Hardanta  
 Office Address : Gedung BRI II Lt. 30  
 Jl. Jend. Sudirman Kav 44-46, Jakarta  
 Phone Number : 021-5758131  
 Title : Department Head

Name : Putri Iswaridewi  
 Office Address : Gedung BRI II Lt. 30  
 Jl. Jend. Sudirman Kav 44-46, Jakarta  
 Phone Number : 021-5758131  
 Title : Assistant Vice President

- Sesuai dengan Surat Edaran Bapepam & LK No: SE-02/BL/2011 kepada seluruh Direksi Manajer Investasi dan Bank Kustodian Produk Investasi Berbasis Kontrak Investasi Kolektif (KIK) tertanggal 30 Maret 2011 dan Surat Otoritas Jasa Keuangan No. S-469/D.04/2013 tanggal 24 Desember 2013 perihal Laporan Keuangan Tahunan Produk Investasi berbentuk (KIK), PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk ("Bank Kustodian"), dalam kapasitasnya sebagai bank kustodian dari Reksa Dana Pendapatan Tetap Panin Dana Obligasi Bersama Dua ("Reksa Dana") bertanggung jawab terhadap penyusunan dan penyajian Laporan Keuangan Reksa Dana.
- Laporan Keuangan Reksa Dana telah disusun dan disajikan sesuai dengan Standar Akuntansi di Indonesia.
- Bank Kustodian hanya bertanggung jawab atas Laporan Keuangan Reksa Dana ini sejauh kewajiban dan tanggung jawabnya sebagai Bank Kustodian Reksa Dana seperti ditentukan dalam KIK.
- Dengan memperhatikan alinea tersebut di atas, Bank Kustodian menegaskan bahwa:
  - Semua informasi yang diketahui dalam kapasitasnya sebagai Bank Kustodian Reksa Dana telah diberitahukan sepenuhnya dan dengan benar dalam Laporan Keuangan Reksa Dana; dan
  - Laporan Keuangan Reksa Dana, berdasarkan pengetahuan terbaik Bank Kustodian, tidak berisi informasi atau fakta yang material yang salah, dan tidak menghilangkan informasi atau fakta yang material yang akan atau harus diketahuinya dalam kapasitasnya sebagai Bank Kustodian Reksa Dana

- 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 CIC dated 30 March 2011, the Financial Services Authority Letter No. S-469/D.04/2013 dated 24<sup>th</sup> December 2013 regarding the Annual Financial Statements of Investment Products in form of Collective Investment Contract (CIC), PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk ("Custodian Bank"), in its capacity as the custodian bank of Reksa Dana Pendapatan Tetap Panin Dana Obligasi Bersama Dua (the "Fund") is responsible for the preparation and presentation of the financial statements of the Fund.
- The financial statements of the Mutual Fund have been prepared and presented in accordance with Indonesian Financial Accounting Standards.
- 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.
- Subject to the foregoing paragraphs, the Custodian Bank confirms that:
  - 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 statement of the Fund; and
  - 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.

**PT. BANK RAKYAT INDONESIA (PERSERO)**

Lembar lanjutan ke 2

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

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.

**Jakarta, 25 Januari/ January 25, 2023**

Untuk dan atas nama Bank Kustodian/For and on behalf of Custodian Bank  
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk

The image shows two handwritten signatures in black ink. The signature on the left is written over a vertical 20,000 Rupiah postage stamp. The stamp features the Garuda Pancasila emblem and the text 'REPUBLIK INDONESIA', '20.000', 'METERAI TEMPEL', and the serial number '730C67AJX982650488'. The signature on the right is written over a horizontal line.

**Dhevy Hardanta**  
Department Head

**Putri Iswaridewi**  
Assistant Vice President

**Laporan Auditor Independen**

Laporan No. 00035/2.0853/AU.1/09/0169-1/1/II/2023

Pemegang Unit Penyertaan, Manajer Investasi dan Bank Kustodian

Reksa Dana Pendapatan Tetap Panin Dana Obligasi Bersama Dua

Kami telah mengaudit laporan keuangan Reksa Dana Pendapatan Tetap Panin Dana Obligasi Bersama Dua ("Reksa Dana") terlampir, yang terdiri dari laporan posisi keuangan tanggal 31 Desember 2022, serta laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain, laporan perubahan aset bersih, dan laporan arus kas untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut, serta catatan atas laporan keuangan, termasuk ikhtisar kebijakan akuntansi signifikan.

Menurut opini kami, laporan keuangan terlampir menyajikan secara wajar, dalam semua hal yang material, posisi keuangan Reksa Dana tanggal 31 Desember 2022, serta kinerja keuangan dan arus kas 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 Lain**

Laporan keuangan Reksa Dana tanggal 31 Desember 2021, untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut, yang disajikan sebagai angka-angka koresponding terhadap laporan keuangan tanggal 31 Desember 2022 dan untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut, telah diaudit oleh auditor independen lain, yang dalam laporannya tertanggal 21 Januari 2022 menyatakan pendapat wajar tanpa pengecualian.

**Independent Auditors' Report**

Report No. 00035/2.0853/AU.1/09/0169-1/1/II/2023

The Unit Holders, Investment Manager and Custodian Bank

Reksa Dana Pendapatan Tetap Panin Dana Obligasi Bersama Dua

We have audited the accompanying financial statements of Reksa Dana Pendapatan Tetap Panin Dana Obligasi Bersama Dua (the "Mutual Fund") which comprise the statement of financial position as of December 31, 2022, and the statement of profit or loss and other comprehensive income, statement of changes in net assets, and statement of cash flows for the year then ended, and notes to the financial statements including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the accompanying financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of Mutual Fund as of December 31, 2022, and financial performance and cash flows for the year then ended, in accordance with Financial Accounting Standards in Indonesia

**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 section 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.

**Other Matter**

Financial statements of Mutual Fund as of December 31, 2021, for the year ended on that date, which are presented as figures corresponding to the financial statements as of December 31, 2022 and for the year ended on that date, have been audited by another independent auditor, who in his report dated January 21, 2022 expressed an unqualified opinion.



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

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

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.

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

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

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

*In preparing of financial statements, the Investment Manager and Custodian Bank are responsible for assessing the ability of Mutual Fund 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.*

*Investment Manager and Custodian Bank are responsible for overseeing the Mutual Fund financial reporting process.*

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





**Tanggung Jawab Auditor terhadap Audit atas Laporan Keuangan (lanjutan)**

- 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.
- Memperoleh bukti audit yang cukup dan tepat terkait informasi keuangan Reksa Dana atau aktivitas bisnis dalam Reksa Dana untuk menyatakan opini atas laporan keuangan. Kami bertanggung jawab atas arahan, supervisi, dan pelaksanaan audit Reksa Dana. Kami tetap bertanggung jawab sepenuhnya atas opini audit kami.

Kami mengomunikasikan kepada Manajer Investasi dan Bank Kustodian 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.

**Auditors' Responsibilities for the Audit of the Financial Statements (continued)**

- *Conclude on the appropriateness of Investment Manager and Custodian Bank 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 ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditors' 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 auditors' 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.*
- *Obtain sufficient appropriate audit evidence regarding the financial information of the Mutual Fund or business activities within the Mutual Fund to express an opinion on the financial statements. We are responsible for the direction, supervision and performance of the Mutual Fund audit. We remain solely responsible for our audit opinion.*

*We communicate to Investment Manager and Custodian Bank about, among other things, the scope and timing of the planned audit, as well as significant audit findings, including any significant deficiencies in internal controls identified by us during the audit.*

TJAHJADI & TAMARA

**Roy Tamara, SE., Ak., CPA**  
Nomor Registrasi Akuntan Publik No. AP.0169/  
Public Accountant Registration Number. AP.0169

25 Januari / January 25, 2023



**REKSA DANA PENDAPATAN TETAP  
PANIN DANA OBLIGASI BERSAMA DUA  
LAPORAN POSISI KEUANGAN  
31 DESEMBER 2022**

(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**REKSA DANA PENDAPATAN TETAP  
PANIN DANA OBLIGASI BERSAMA DUA  
STATEMENTS OF FINANCIAL POSITION  
DECEMBER 31, 2022**

(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

|   | Catatan/<br>Notes | 31 Desember/<br>December 31, 2022 | 31 Desember/<br>December 31, 2021 |   |
|---|-------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|---|
| <b>ASET</b>   |                   |                                   |                                   | <b>ASSETS</b>   |
| Portofolio efek   | 2,4,14            |                                   |                                   | <i>Investment portfolio</i>   |
| Efek utang (biaya perolehan sebesar Rp141.844.100.000 pada tanggal 31 Desember 2022 dan Rp242.502.500.000 pada tanggal 31 Desember 2021 |                   | 145.563.846.040                   | 254.065.404.020                   | <i>Debt instruments (acquisition cost of Rp141,844,100,000 as of December 31, 2022 and Rp242,502,500,000 as of December 31, 2021)</i> |
| Sukuk (biaya perolehan sebesar Rp20.000.000.000 pada tanggal 31 Desember 2022 dan Rp26.600.000.000 pada tanggal 31 Desember 2021        |                   | 20.714.356.550                    | 28.035.170.956                    | <i>Sukuk (acquisition cost of Rp20,000,000,000 as of December 31, 2022 and Rp26,600,000,000 as of December 31, 2021)</i>              |
| Instrumen pasar uang  |                   | 2.050.000.000                     | 27.000.000.000                    | <i>Money market instruments</i>   |
| Kas di bank   | 2,5,14            | 109.924.180                       | 49.384.936                        | <i>Cash in bank</i>   |
| Piutang bunga   | 2,6,14            | 1.518.123.685                     | 2.383.923.438                     | <i>Interest receivables</i>   |
| Pajak dibayar dimuka  | 2,7a              | 5.147.370                         | -                                 | <i>Prepaid tax</i>  |
| <b>JUMLAH ASET</b>  |                   | <b>169.961.397.825</b>            | <b>311.533.883.350</b>            | <b>TOTAL ASSETS</b>   |
| <b>LIABILITAS</b>   |                   |                                   |                                   | <b>LIABILITIES</b>  |
| Beban akrual  | 2,8,12,14         | 68.575.644                        | 104.321.311                       | <i>Accrued expenses</i>   |
| Utang pajak   | 2,7b              | 571.930                           | 6.863.160                         | <i>Taxes payable</i>  |
| <b>JUMLAH LIABILITAS</b>  |                   | <b>69.147.574</b>                 | <b>111.184.471</b>                | <b>TOTAL LIABILITIES</b>  |
| <b>NILAI ASET BERSIH</b>  |                   |                                   |                                   | <b>NET ASSET VALUE</b>  |
| Transaksi dengan pemegang unit penyertaan   |                   | 46.849.361.752                    | 197.024.361.752                   | <i>Transaction with unit holders</i>  |
| Jumlah kenaikan nilai aset bersih   |                   | 123.042.888.499                   | 114.398.337.127                   | <i>Total increase net assets value</i>  |
| <b>JUMLAH NILAI ASET BERSIH</b>   |                   | <b>169.892.250.251</b>            | <b>311.422.698.879</b>            | <b>TOTAL NET ASSET VALUE</b>  |
| <b>JUMLAH UNIT PENYERTAAN BEREDAR</b>   | 9                 | <b>125.116.509,0874</b>           | <b>238.357.027,5902</b>           | <b>OUTSTANDING INVESTMENT UNIT</b>  |
| <b>NILAI ASET BERSIH PER UNIT PENYERTAAN</b>  |                   | <b>1.357,8724</b>                 | <b>1.306,5388</b>                 | <b>NET ASSET VALUE PER INVESTMENT UNIT</b>  |

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

The accompanying notes to the financial statements form an integral part of these financial statements taken as a whole.

**REKSA DANA PENDAPATAN TETAP  
PANIN DANA OBLIGASI BERSAMA DUA  
LAPORAN LABA RUGI DAN PENGHASILAN  
KOMPREHENSIF LAIN  
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA  
TANGGAL 31 DESEMBER 2022**

(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**REKSA DANA PENDAPATAN TETAP  
PANIN DANA OBLIGASI BERSAMA DUA  
STATEMENTS OF PROFIT OR LOSS AND  
OTHER COMPREHENSIVE INCOME  
FOR THE YEAR ENDED  
DECEMBER 31, 2022**

(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

|  | Catatan/<br>Notes | 31 Desember/<br>December 31, 2022 | 31 Desember/<br>December 31, 2021 |  |
|--|-------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|--|
| <b>PENDAPATAN</b>  | 2,10              |                                   |                                   | <b>INCOME</b>  |
| Pendapatan investasi   |                   |                                   |                                   | Investment income  |
| Pendapatan bunga   |                   | 18.781.129.190                    | 33.305.210.586                    | Interest income  |
| Keuntungan investasi yang<br>telah direalisasi bersih            |                   | 1.195.400.000                     | 894.400.000                       | Realized gain<br>on investments                          |
| Keuntungan (kerugian) investasi<br>yang belum direalisasi bersih |                   | (8.563.972.386)                   | 2.124.956.403                     | Unrealized gain (loss)<br>on investments                 |
| Pendapatan lain-lain   |                   | -                                 | 100.000.000                       | Miscellaneous income                                     |
| Pendapatan lainnya   |                   | 26.302.235                        | 25.071.586                        | Other income   |
| <b>JUMLAH PENDAPATAN</b>   |                   | <b>11.438.859.039</b>             | <b>36.449.638.575</b>             | <b>TOTAL INCOME</b>                                      |
| <b>BEBAN</b>   | 2,7c,11           |                                   |                                   | <b>EXPENSES</b>  |
| Beban investasi  |                   |                                   |                                   | Investment expense                                       |
| Beban pengelolaan investasi                                      | 12                | 475.346.946                       | 762.078.166                       | Investment<br>management expense                         |
| Beban kustodian  |                   | 202.000.231                       | 323.847.597                       | Custodian expense  |
| Beban lain-lain  | 7d                | 1.966.480.043                     | 3.388.798.552                     | Other expense  |
| Beban lainnya  | 7d                | 5.260.447                         | 5.014.316                         | Miscellaneous expenses                                   |
| <b>JUMLAH BEBAN</b>  |                   | <b>2.649.087.667</b>              | <b>4.479.738.631</b>              | <b>TOTAL EXPENSE</b>                                     |
| <b>LABA SEBELUM BEBAN<br/>PAJAK PENGHASILAN</b>                  |                   | <b>8.789.771.372</b>              | <b>31.969.899.944</b>             | <b>INCOME BEFORE<br/>INCOME TAX EXPENSE</b>              |
| <b>BEBAN PAJAK PENGHASILAN</b>                                   |                   |                                   |                                   | <b>INCOME TAX EXPENSES</b>                               |
| Pajak kini   | 7c                | (145.220.000)                     | (135.093.160)                     | Current Tax  |
| <b>LABA TAHUN BERJALAN</b>                                       |                   | <b>8.644.551.372</b>              | <b>31.834.806.784</b>             | <b>INCOME FOR<br/>THE CURRENT YEAR</b>                   |
| <b>PENGHASILAN KOMPREHENSIF<br/>LAIN</b>                         |                   | -                                 | -                                 | <b>OTHER COMPREHENSIVE<br/>INCOME</b>                    |
| <b>PENGHASILAN<br/>KOMPREHENSIF TAHUN<br/>BERJALAN</b>           |                   | <b>8.644.551.372</b>              | <b>31.834.806.784</b>             | <b>COMPREHENSIVE<br/>INCOME FOR THE<br/>CURRENT YEAR</b> |

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

The accompanying notes to the financial statements form an integral part of these financial statements taken as a whole.

**REKSA DANA PENDAPATAN TETAP  
PANIN DANA OBLIGASI BERSAMA DUA  
LAPORAN PERUBAHAN ASET BERSIH  
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA TANGGAL  
31 DESEMBER 2022**

(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**REKSA DANA PENDAPATAN TETAP  
PANIN DANA OBLIGASI BERSAMA DUA  
STATEMENTS OF CHANGES IN NET ASSETS FOR THE YEAR  
ENDED FOR THE YEAR ENDED  
DECEMBER 31, 2022**

(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

|  | Transaksi Dengan<br>Pemegang<br>Unit Penyertaan/<br><i>Transaction with Holder of<br/>Investment Unit</i> | Jumlah Kenaikan<br>Nilai Aset Bersih/<br><i>Total Increase in Net<br/>Asset Value</i> | Penghasilan<br>Komprehensif<br>Lain/<br><i>Other Comprehensive<br/>Income</i> | Jumlah Nilai<br>Aset Bersih/<br><i>Total Net Asset Value</i> |  |
|--|---|---|---|--|--|
| <b>Saldo 1 Januari 2021</b>  | <b>348.074.361.752</b>  | <b>82.563.530.343</b>   | -   | <b>430.637.892.095</b>                                       | <b>Balanced as of January 1, 2021</b>  |
| <b>Perubahan aset bersih pada<br/>tahun 2021</b>                                     |   |   |   |  | <b>Changes in net assets in 2021</b>   |
| Penghasilan komprehensif<br>tahun berjalan   |   | 31.834.806.784  | -   | 31.834.806.784   | <i>Comprehensive income for the<br/>current year</i>                                     |
| Transaksi dengan pemegang<br>unit penyertaan<br>Pembelian kembali unit<br>Penyertaan | (151.050.000.000)   | -   | -   | (151.050.000.000)  | <i>Transaction with holder of<br/>investment unit<br/>Redemptions of investment unit</i> |
| <b>Saldo 31 Desember 2021</b>  | <b>197.024.361.752</b>  | <b>114.398.337.127</b>  | -   | <b>311.422.698.879</b>                                       | <b>Balanced as of December 31, 2021</b>  |
| <b>Perubahan aset bersih pada<br/>tahun 2022</b>                                     |   |   |   |  | <b>Changes in net assets in 2022</b>   |
| Penghasilan komprehensif<br>tahun berjalan   |   | 8.644.551.372   | -   | 8.644.551.372  | <i>Comprehensive income for the<br/>current year</i>                                     |
| Transaksi dengan pemegang<br>unit penyertaan<br>Pembelian kembali unit<br>Penyertaan | (150.175.000.000)   | -   | -   | (150.175.000.000)  | <i>Transaction with holder of<br/>investment unit<br/>Redemptions of investment unit</i> |
| <b>Saldo 31 Desember 2022</b>  | <b>46.849.361.752</b>   | <b>123.042.888.499</b>  | -   | <b>169.892.250.251</b>                                       | <b>Balanced as of December 31, 2022</b>  |

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

The accompanying notes to the financial statements form an integral part of these financial statements taken as a whole.

**REKSA DANA PENDAPATAN TETAP  
PANIN DANA OBLIGASI BERSAMA DUA  
LAPORAN ARUS KAS  
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA  
TANGGAL 31 DESEMBER 2022**  
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**REKSA DANA PENDAPATAN TETAP  
PANIN DANA OBLIGASI BERSAMA DUA  
STATEMENTS OF CASH FLOWS  
FOR THE YEAR ENDED  
DECEMBER 31, 2022**  
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

|  | <b>31 Desember/<br/>December 31, 2022</b> | <b>31 Desember/<br/>December 31, 2021</b> |  |
|--|---|---|--|
| <b>ARUS KAS DARI AKTIVITAS<br/>OPERASI</b>                   |   |   | <b>CASH FLOWS FROM<br/>OPERATING ACTIVITIES</b>        |
| Pendapatan bunga   | 19.680.421.315                            | 35.301.595.928                            | <i>Received of interest</i>                            |
| Pembelian dan penjualan<br>portofolio efek                   | 133.403.800.000                           | 120.054.550.000                           | <i>Net purchase and sale of portfolio</i>              |
| Pembayaran biaya operasi                                     | (2.830.053.334)                           | (4.598.917.611)                           | <i>Operating expense paid</i>                          |
| Piutang lain-lain  | (12.337.507)                              | -   | <i>Other receivable</i>                                |
| Pendapatan lain-lain   | -   | 100.000.000                               | <i>Other income</i>                                    |
| Pembayaran pajak penghasilan                                 | (6.291.230)                               | (21.863.160)                              | <i>Income tax paid</i>                                 |
| <b>Kas Bersih Diperoleh Dari<br/>Aktivitas Operasi</b>       | <b>150.235.539.244</b>                    | <b>150.835.365.157</b>                    | <b>Net Cash Provided By<br/>Operating Activities</b>   |
| <b>ARUS KAS DARI AKTIVITAS<br/>PENDANAAN</b>                 |   |   | <b>CASH FLOWS FROM<br/>FINANCING ACTIVITIES</b>        |
| Pembelian kembali<br>unit penyertaan                         | (150.175.000.000)                         | (151.050.000.000)                         | <i>Redemptions of investment unit</i>                  |
| <b>Kas Bersih Digunakan Untuk<br/>Aktivitas Pendanaan</b>    | <b>(150.175.000.000)</b>                  | <b>(151.050.000.000)</b>                  | <b>Net Cash Used In<br/>Financing Activities</b>       |
| <b>KENAIKAN (PENURUNAN)<br/>BERSIH DALAM KAS<br/>DI BANK</b> | <b>60.539.244</b>                         | <b>(214.634.843)</b>                      | <b>NET INCREASE<br/>(DECREASE) IN CASH<br/>IN BANK</b> |
| <b>KAS DI BANK PADA AWAL<br/>TAHUN</b>                       | <b>49.384.936</b>                         | <b>264.019.779</b>                        | <b>CASH IN BANK AT THE<br/>BEGINNING OF THE YEAR</b>   |
| <b>KAS DI BANK PADA AKHIR<br/>TAHUN</b>                      | <b>109.924.180</b>                        | <b>49.384.936</b>                         | <b>CASH IN BANK AT THE END<br/>OF THE YEAR</b>         |

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

*The accompanying notes to the financial statements form an integral part of these financial statements taken as a whole.*

**REKSA DANA PENDAPATAN TETAP  
PANIN DANA OBLIGASI BERSAMA DUA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
PADA TANGGAL 31 DESEMBER 2022 DAN  
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA  
TANGGAL TERSEBUT**

(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**1. UMUM**

**Pendirian dan Informasi Umum**

Reksa Dana Pendapatan Tetap Panin Dana Obligasi Bersama Dua ("Reksa Dana") adalah Reksa Dana berbentuk Kontrak Investasi Kolektif bersifat terbuka berdasarkan Undang-Undang Pasar Modal No. 8 tahun 1995 dan Lampiran Surat Keputusan Ketua Otoritas Jasa Keuangan ("OJK") No. KEP-552/BL/2010 tanggal 30 Desember 2010 mengenai Peraturan Nomor IV.B.1 "Pedoman Pengelolaan Reksa Dana Berbentuk Kontrak Investasi Kolektif" yang telah diubah dengan Surat Keputusan Ketua OJK No. 23/POJK.04/2016 tanggal 19 Juni 2016, mengenai Peraturan OJK tentang Reksa Dana Berbentuk Kontrak Investasi Kolektif dan terakhir diubah dengan Peraturan OJK No. 2/POJK.04/2020 tanggal 9 Januari 2020, mengenai "Perubahan atas Peraturan Otoritas Jasa Keuangan No. 23/POJK.04/2016 tentang Reksa Dana Berbentuk Kontrak Investasi Kolektif".

Kontrak Investasi Kolektif Reksa Dana antara PT Panin Asset Management sebagai Manajer Investasi dan PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk sebagai Bank Kustodian dituangkan dalam Akta No. 36 tanggal 27 November 2018 dihadapan Notaris Emmyra Fauzia Kariana, S.H., M.Kn., di Jakarta.

Jumlah unit penyertaan yang ditawarkan selama masa penawaran umum sesuai dengan Kontrak Investasi Kolektif adalah maksimum sebesar 10.000.000.000 unit penyertaan. Jumlah unit penyertaan berdasarkan pembelian oleh pemegang unit penyertaan selama masa penawaran diterbitkan pada tanggal 18 Februari 2019 (Tanggal Peluncuran) dengan nilai aset bersih sebesar Rp1.000 per unit penyertaan.

Reksa Dana telah memperoleh pernyataan efektif berdasarkan Surat Keputusan Ketua OJK No. S-23/PM.21/2019 tanggal 10 Januari 2019. Tanggal dimulainya peluncuran adalah tanggal 18 Februari 2019.

**REKSA DANA PENDAPATAN TETAP  
PANIN DANA OBLIGASI BERSAMA DUA  
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
AS OF DECEMBER 31, 2022 AND  
FOR THE YEAR  
THEN ENDED**

(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

**1. GENERAL**

**Establishment and General Information**

*Reksa Dana Pendapatan Tetap Panin Dana Obligasi Bersama Dua ("the Mutual Fund") is an open-ended Mutual Fund in the form of a Collective Investment Contract based on Capital Market Law No. 8 of 1995 and the Decision Letter from Chairman of the Financial Services Authority ("FSA"), No. KEP-552/BL/2010 dated December 30, 2010 about Regulation No. IV.B.1 "Guidance of the Management of the Mutual Fund Formed Under a Collective Investment Contract" which has been amended by Decree Letter of the Chairman of FSA No. 23/POJK.04/2016 dated June 19, 2016, regarding to the FSA Regulation about Mutual Fund in the Form of Collective Investment Contracts and most recently amended by FSA Regulation No. 2/POJK.04/2020 dated January 9, 2020, regarding to "Amendments to the Financial Services Authority Regulation No. 23/POJK.04/2016 about Mutual Fund in the Form of Collective Investment Contracts".*

*The Collective Investment Contract on the Mutual Fund between PT Panin Asset Management as the Investment Manager and PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk as the Custodian Bank, was stated in Notarial Deed No. 36 dated November 27, 2018 of Notary Emmyra Fauzia Kariana, S.H., M.Kn., in Jakarta.*

*In accordance with the Collective Investment Contract during the public offering period, the Mutual Fund offers a maximum 10,000,000,000 investment units. The total unit based on the purchase by the holders of investment unit by the offering period issued on February 18, 2019 (Launching Date) with net assets value amounting to Rp1,000 per investment unit.*

*The Mutual Fund obtained the Notice of Effectivity based on Decision Letter from the Chairman of the FSA No. S-23/PM.21/2019 dated January 10, 2019. Launching date is February 18, 2019.*

**REKSA DANA PENDAPATAN TETAP  
PANIN DANA OBLIGASI BERSAMA DUA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
PADA TANGGAL 31 DESEMBER 2022 DAN  
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA  
TANGGAL TERSEBUT**

(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**1. UMUM (lanjutan)**

**Komite Investasi dan Tim Pengelola Investasi**

PT Panin Asset Management sebagai Manajer Investasi didukung oleh tenaga profesional yang terdiri dari komite investasi dan tim pengelola investasi. Komite Investasi Reksa Dana bertanggung jawab untuk memberikan pengarahan dan strategi manajemen aset secara umum.

Susunan komite investasi dan tim pengelola investasi pada tanggal 31 Desember 2022 adalah sebagai berikut:

**Komite Investasi**

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

**Tim Pengelola Investasi**

Ketua : Winston S.A. Sual  
Anggota : Carl Julio

Susunan komite investasi dan tim pengelola investasi pada tanggal 31 Desember 2021 adalah sebagai berikut:

**Komite Investasi**

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

**Tim Pengelola Investasi**

Ketua : Winston S.A. Sual  
Anggota : Asti Raniyasari

**Tujuan dan Kebijakan Investasi**

Reksa Dana bertujuan untuk memperoleh tingkat pendapatan yang stabil melalui investasi sesuai dengan kebijakan investasi.

Reksa Dana Pendapatan Tetap Panin Dana Obligasi Bersama Dua akan berinvestasi dengan komposisi portofolio investasi:

1. minimum 80% (delapan puluh persen) dan maksimum 100% (seratus persen) dari nilai aset bersih pada efek bersifat utang yang diperdagangkan di Indonesia; dan

**REKSA DANA PENDAPATAN TETAP  
PANIN DANA OBLIGASI BERSAMA DUA  
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
AS OF DECEMBER 31, 2022 AND  
FOR THE YEAR  
THEN ENDED**

(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

**1. GENERAL (continued)**

***Investment Committee and Investment Management Team***

*PT Panin Asset Management as an Investment Manager is supported by professionals consisting of an investment committee and an investment management team. The Mutual Fund Investment Committee is responsible for providing general asset management direction and strategies.*

*The composition of the investment committee and investment management team on December 31, 2022 are as follows:*

**Investment Committee**

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

**Investment Management Team**

*Chairman : Winston S.A. Sual  
Members : Carl Julio*

*The composition of the investment committee and investment management team on December 31, 2021 are as follows:*

**Investment Committee**

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

**Investment Management Team**

*Chairman : Winston S.A. Sual  
Members : Asti Raniyasari*

***Investment Objectives and Policies***

*Mutual Fund aims to obtain a stable level of income through investments in accordance with investment policies.*

*Reksa Dana Pendapatan Tetap Panin Dana Obligasi Bersama Dua will be invested with the composition of investment portfolio of a:*

1. *minimum 80% (eighty percent) and maximum 100% (one hundred percent) of the net asset value of debt securities traded in Indonesia; and*

**REKSA DANA PENDAPATAN TETAP  
PANIN DANA OBLIGASI BERSAMA DUA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
PADA TANGGAL 31 DESEMBER 2022 DAN  
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA  
TANGGAL TERSEBUT**

(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**1. UMUM (lanjutan)**

**Tujuan dan Kebijakan Investasi (lanjutan)**

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

**Laporan Keuangan**

Transaksi unit penyertaan dan nilai aset bersih per unit penyertaan dipublikasikan hanya pada hari-hari bursa, dimana hari terakhir bursa di bulan Desember 2022 dan 2021 masing-masing adalah tanggal 30 Desember 2022 dan 30 Desember 2021. Laporan keuangan Reksa Dana untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2022 dan 2021 ini disajikan berdasarkan posisi aset bersih Reksa Dana pada tanggal 31 Desember 2022 dan 2021.

Laporan keuangan Reksa Dana untuk tahun yang berakhir 31 Desember 2022 telah diselesaikan dan diotorisasi untuk penerbitan pada tanggal 25 Januari 2023 oleh Manajer Investasi dan Bank Kustodian yang bertanggung jawab atas penyusunan dan penyajian laporan keuangan masing-masing sebagai Manajer Investasi dan Bank Kustodian sebagaimana tercantum dalam Kontrak Investasi Kolektif Reksa Dana serta menurut peraturan dan perundangan yang berlaku atas laporan keuangan Reksa Dana tersebut.

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI DAN PELAPORAN KEUANGAN PENTING**

**Dasar Penyusunan dan Pengukuran Laporan Keuangan**

Laporan keuangan disusun dan disajikan sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia, mencakup Pernyataan dan Interpretasi yang dikeluarkan oleh Dewan Standar Akuntansi Keuangan Ikatan Akuntan Indonesia dan peraturan Otoritas Jasa Keuangan ("OJK").

**REKSA DANA PENDAPATAN TETAP  
PANIN DANA OBLIGASI BERSAMA DUA  
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
AS OF DECEMBER 31, 2022 AND  
FOR THE YEAR  
THEN ENDED**

(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

**1. GENERAL (continued)**

**Investment Objectives and Policies (continued)**

2. *minimum of 0% (zero percent) and a maximum of 20% (twenty percent) of the net asset value of equity securities traded in Indonesia and/or domestic money market instruments that have a maturity of not more than 1 (one) year and/or deposit; in accordance with the laws and regulations in force in Indonesia.*

**Financial Statements**

*Transactions of units and net asset value per unit were published only on the bourse day. The last bourse day in December 2022 and 2021 were December 30, 2022 and December 30, 2021, respectively. The financial statements of the Mutual Fund for the year ended December 31, 2022 and 2021 were presented based on the position of the Mutual Fund's net assets on December 31, 2022 and 2021, respectively.*

*The Mutual Fund's financial statements for the year ended December 31, 2022 have been completed and authorized on January 25, 2023 by Investment Manager and Custodian Bank who are responsible for the preparation and presentation of financial statements as a Investment Manager and Custodian Bank, respectively as stipulated in the Mutual Fund's Collective Investment Contract, and in accordance with the prevailing laws and regulations.*

**2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING AND FINANCIAL REPORTING POLICIES**

**Basis of Financial Statements Preparation and Measurement**

*The financial statements have been prepared and presented in accordance with the Indonesian Financial Accounting Standards, including the Statements and Interpretations issued by the Financial Accounting Standard Board of Indonesian Institute of Accountants and Financial Services Authority ("FSA") regulations.*



**REKSA DANA PENDAPATAN TETAP  
PANIN DANA OBLIGASI BERSAMA DUA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
PADA TANGGAL 31 DESEMBER 2022 DAN  
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA  
TANGGAL TERSEBUT**

(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI DAN  
PELAPORAN KEUANGAN PENTING  
(lanjutan)**

**Dasar Penyusunan dan Pengukuran  
Laporan Keuangan (lanjutan)**

Laporan keuangan disusun sesuai dengan Pernyataan Standar Akuntansi Keuangan ("PSAK") No. 1, "Penyajian Laporan Keuangan", dan Surat Keputusan Ketua OJK No. KEP-06/PM/2004 tanggal 9 Februari 2004 mengenai peraturan No. X.D.1 "Laporan Reksa Dana" serta No. KEP-21/PM/2004 tanggal 28 Mei 2004 mengenai peraturan No. VIII.G.8 "Pedoman Akuntansi Reksa Dana" yang diubah dengan Salinan Peraturan Otoritas Jasa Keuangan No. 56/POJK.04/2020 tanggal 11 Desember 2020 tentang "Pelaporan dan Pedoman Akuntansi Reksa Dana" serta Salinan Peraturan Otoritas Jasa Keuangan No. 33/POJK.04/2020 tanggal 2 Juni 2020, mengenai Penyusunan Laporan Keuangan Produk Investasi Berbentuk Kontrak Investasi Kolektif dan Salinan Surat Edaran Otoritas Jasa Keuangan Republik Indonesia No. 14/SEOJK.04/2020 tanggal 8 Juli 2020 mengenai Pedoman Perlakuan Akuntansi Produk Investasi Berbentuk Kontrak Investasi Kolektif.

Kebijakan akuntansi yang diterapkan dalam penyusunan laporan keuangan untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2022 adalah konsisten dengan kebijakan akuntansi yang diterapkan dalam penyusunan laporan keuangan untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2021.

Dasar pengukuran laporan keuangan ini adalah biaya perolehan (*historical cost*), kecuali beberapa akun tertentu disusun berdasarkan pengukuran lain, sebagaimana diuraikan dalam kebijakan akuntansi masing-masing akun tersebut. Laporan keuangan ini disusun dengan metode akrual, kecuali laporan arus kas.

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.

**REKSA DANA PENDAPATAN TETAP  
PANIN DANA OBLIGASI BERSAMA DUA  
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
AS OF DECEMBER 31, 2022 AND  
FOR THE YEAR  
THEN ENDED**

(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

**2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING  
AND FINANCIAL REPORTING POLICIES  
(continued)**

**Basis of Financial Statements Preparation  
and Measurement (continued)**

The financial statements are prepared in accordance with the Statement of Financial Accounting Standards ("SFAS") No. 1, "Presentation of Financial Statements" and the Decision Letter of the Chairman of FSA No. KEP-06/PM/2004 dated February 9, 2004 concerning rule No. X.D.1 "Report of the Mutual Funds" and No. KEP-21/PM/2004 dated May 28, 2004 regarding the regulation No. VIII.G.8 "Guidelines for Accounting for Mutual Funds" and the latest has been amended by the Copy of Financial Services Authority Regulation No. 56/POJK.04/2020 dated December 11, 2020, concerning "Reporting and Accounting Guidelines for Mutual Funds" and a copy of the Financial Services Authority Regulation No. 33/POJK.04/2020 date June 2, 2020, regarding the Preparation of Financial Statements of Investment Products in the Form of Collective Investment Contracts and a Copy of the Circular Letter of the Financial Services Authority of the Republic of Indonesia No. 14/SEOJK.04/2020 date July 8, 2020 regarding Guidelines for Accounting Treatment of Investment Products in the Form of Collective Investment Contracts.

The accounting policies adopted in the preparation of the financial statements for the year ended December 31, 2022 are consistent with those adopted in the preparation of the financial statements for the year ended December 31, 2021.

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

The statements of cash flows are prepared using the direct method with classifications of cash flows into operating and financing activities. Investing activities are not separately classified since the investing activities are the main operating activities of the Mutual Fund.

**REKSA DANA PENDAPATAN TETAP  
PANIN DANA OBLIGASI BERSAMA DUA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
PADA TANGGAL 31 DESEMBER 2022 DAN  
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA  
TANGGAL TERSEBUT**

(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI DAN  
PELAPORAN KEUANGAN PENTING  
(lanjutan)**

**Dasar Penyusunan dan Pengukuran  
Laporan Keuangan (lanjutan)**

Mata uang pelaporan yang digunakan untuk penyusunan dan penyajian laporan keuangan Reksa Dana adalah mata uang Rupiah (Rp) yang juga merupakan mata uang fungsional Reksa Dana. Angka-angka di laporan keuangan adalah dalam Rupiah, kecuali jumlah unit penyertaan beredar atau jumlah lain yang dinyatakan secara khusus.

Penyusunan laporan keuangan sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia mengharuskan penggunaan estimasi tertentu. Hal tersebut juga mengharuskan Manajer Investasi dan Bank Kustodian untuk membuat pertimbangan dalam proses penerapan kebijakan akuntansi Reksa Dana. Area yang kompleks atau memerlukan tingkat pertimbangan yang lebih tinggi atau area dimana asumsi dan estimasi berdampak signifikan terhadap laporan keuangan diungkapkan di Catatan 3.

**Perubahan pada Pernyataan Standar  
Akuntansi Keuangan (“PSAK”) dan  
Interpretasi Standar Akuntansi Keuangan  
(“ISAK”)**

Penerapan dari standar, interpretasi baru/revisi standar berikut yang berlaku efektif mulai 1 Januari 2022 yang relevan dengan operasi Reksa Dana dan tidak menimbulkan perubahan substansial terhadap kebijakan akuntansi Reksa Dana dan pengaruh yang material atas jumlah yang dilaporkan atas tahun berjalan atau tahun sebelumnya adalah sebagai berikut:

- Amandemen PSAK No. 22, “Kombinasi Bisnis - Referensi ke Kerangka Konseptual Pelaporan Keuangan”;
- Amandemen PSAK No. 57, “Provisi, Liabilitas Kontinjensi, dan Aset Kontinjensi - Kontrak Memberatkan - Biaya Memenuhi Kontrak”;
- Penyesuaian tahunan PSAK No. 71, “Instrumen Keuangan”; dan
- Penyesuaian tahunan PSAK No. 73, “Sewa”.

**REKSA DANA PENDAPATAN TETAP  
PANIN DANA OBLIGASI BERSAMA DUA  
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
AS OF DECEMBER 31, 2022 AND  
FOR THE YEAR  
THEN ENDED**

(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

**2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING  
AND FINANCIAL REPORTING POLICIES  
(continued)**

**Basis of Financial Statements Preparation  
and Measurement (continued)**

The currency used in preparation and presentation of the financial statements of the Mutual Fund is Rupiah (Rp) which is also the functional currency of the Mutual Fund. The figures in the financial statements are in Rupiah, unless the number of outstanding investment units or other amounts otherwise stated.

The preparation of financial statements in accordance with Indonesian Financial Accounting Standards requires the use of certain critical accounting estimates. It also requires the Mutual Fund to exercise judgements in the process of applying its accounting policies. The areas involving a higher degree of judgment or complexity, or areas where assumptions and estimates are significant to the financial statements are disclosed in Note 3.

**Changes to Statements of Financial  
Accounting Standards (“SFAS”) and  
Interpretations of Financial Accounting  
Standards (“IFAS”)**

The application of the following standards, new interpretations/revisions to standards that are effective from January 1, 2022 that are relevant to the operations of the Mutual Funds and do not result in substantial changes to the accounting policies of the Mutual Funds and have a material effect on the amounts reported for the current year or the previous year are as follows:

- Amendments to SFAS No. 22, “Business Combinations - A Reference to a Conceptual Framework for Financial Reporting”;
- Amendments to SFAS No. 57, “Provisions, Contingent Liabilities, and Contingent Assets - Onerous Contracts - The Cost of Fulfilling the Contract”;
- Annual adjustment to SFAS No. 71, “Financial Instruments”; and
- Annual adjustment to SFAS No. 73, “Rent”.

**REKSA DANA PENDAPATAN TETAP  
PANIN DANA OBLIGASI BERSAMA DUA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
PADA TANGGAL 31 DESEMBER 2022 DAN  
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA  
TANGGAL TERSEBUT**

(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI DAN  
PELAPORAN KEUANGAN PENTING  
(lanjutan)**

**Perubahan pada Pernyataan Standar  
Akuntansi Keuangan (“PSAK”) dan  
Interpretasi Standar Akuntansi Keuangan  
(“ISAK”) (lanjutan)**

Amandemen standar yang telah diterbitkan namun belum berlaku efektif untuk tahun buku yang dimulai pada tanggal 1 Januari 2022 yang relevan dengan operasi Reksa Dana adalah sebagai berikut:

Berlaku efektif 1 Januari 2023:

- Amandemen PSAK No. 1, “Penyajian Laporan Keuangan - Klasifikasi Kewajiban liabilitas sebagai Jangka Pendek atau Jangka Panjang”;
- Amandemen PSAK No. 16, “Aset Tetap - Hasil sebelum Penggunaan yang Diintensikan”;
- Amandemen PSAK No. 25, “Kebijakan Akuntansi, Perubahan Estimasi Akuntansi dan Kesalahan - Definisi Estimasi Akuntansi”; dan
- Amendemen PSAK No. 46, “Pajak Penghasilan - Pajak Tangguhan Terkait Aset dan Liabilitas Yang Timbul Dari Transaksi Tunggal”.

Pada tanggal pengesahan laporan keuangan, Reksa Dana sedang mempertimbangkan implikasi dari penerapan standar-standar tersebut, terhadap laporan keuangan Reksa Dana.

**Nilai Aset Bersih Reksa Dana**

Nilai aset bersih Reksa Dana dihitung dan ditentukan pada setiap akhir hari bursa dengan menggunakan nilai pasar wajar.

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

**Portofolio Efek**

Portofolio efek terdiri dari efek utang, sukuk dan instrumen pasar uang. Instrumen pasar uang merupakan deposito berjangka.

**REKSA DANA PENDAPATAN TETAP  
PANIN DANA OBLIGASI BERSAMA DUA  
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
AS OF DECEMBER 31, 2022 AND  
FOR THE YEAR  
THEN ENDED**

(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

**2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING  
AND FINANCIAL REPORTING POLICIES  
(continued)**

**Changes to Statements of Financial  
Accounting Standards (“SFAS”) and  
Interpretations of Financial Accounting  
Standards (“IFAS”) (continued)**

Standard amendments that have been issued but have not yet become effective for the financial year starting on January 1, 2022 that are relevant to Mutual Fund operations are as follows:

Effective January 1, 2023:

- Amendments to SFAS No. 1, “Presentation of Financial Statements - Classification of Liabilities as Short Term or Long Term”;
- Amendments to SFAS No. 16, “Fixed Assets - Yield before Intended Use”;
- Amendments to SFAS No. 25, “Accounting Policies, Changes in Accounting Estimates and Errors - Definitions of Accounting Estimates”; and
- Amendments to SFAS No. 46, “Income Tax - Deferred Tax Related to Assets and Liabilities Arising from a Single Transaction”.

On the date of ratification of the financial statements, the Mutual Funds are considering the implications of applying these standards to the Mutual Funds' financial statements.

**Net Asset Value of Mutual Fund**

Net asset value of Mutual Fund is calculated and determined at the end of bourse day using fair market value.

Net asset value per investment unit is calculated based on the net asset value of the Mutual Fund at the end of bourse day divided by total outstanding investment units.

**Investment Portfolios**

The investments portfolio consist of debt instruments, sukuk and money market instruments. Money market instruments consist of time deposits.

**REKSA DANA PENDAPATAN TETAP  
PANIN DANA OBLIGASI BERSAMA DUA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
PADA TANGGAL 31 DESEMBER 2022 DAN  
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA  
TANGGAL TERSEBUT**

(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI DAN  
PELAPORAN KEUANGAN PENTING  
(lanjutan)**

**Transaksi dengan Pihak Berelasi**

Sesuai dengan Keputusan Kepala Departemen Pengawasan Pasar Modal 2A No. KEP-04/PM.21/2014 tanggal 7 Oktober 2014 tentang Pihak Berelasi terkait Pengelolaan Reksa Dana Berbentuk Kontrak Investasi Kolektif, PT Panin Asset Management, Manajer Investasi, adalah pihak berelasi Reksa Dana.

**Instrumen Keuangan**

Efektif tanggal 1 Januari 2020, Reksa Dana menerapkan PSAK No. 71 "Instrumen Keuangan" menggantikan PSAK No. 55. Instrumen Keuangan: pengakuan dan pengukuran, mengenai pengaturan instrumen keuangan terkait klasifikasi dan pengukuran, penurunan nilai atas aset keuangan dan akuntansi lindung nilai.

a. Klasifikasi, Pengukuran dan Pengakuan

Aset Keuangan

Klasifikasi dan pengukuran aset keuangan didasarkan pada model bisnis dan arus kas kontraktual. Reksa Dana menilai apakah arus kas aset keuangan tersebut semata-mata dari pembayaran pokok dan bunga. Aset keuangan diklasifikasikan dalam tiga kategori sebagai berikut:

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

Pada tanggal 31 Desember 2022 dan 2021, Reksa Dana hanya memiliki aset keuangan sebagai berikut:

**REKSA DANA PENDAPATAN TETAP  
PANIN DANA OBLIGASI BERSAMA DUA  
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
AS OF DECEMBER 31, 2022 AND  
FOR THE YEAR  
THEN ENDED**

(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

**2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING  
AND FINANCIAL REPORTING POLICIES  
(continued)**

**Transactions with Related Party**

*In accordance with the Decision of the Head of Department of the Capital Market Supervisory 2A No. KEP-04/PM.21/2014 dated October 7, 2014 concerning Related Parties in the Management of Mutual Fund in the Form of Collective Investment Contract, PT Panin Asset Management, the investment Manager, is a related party of the Mutual Fund.*

**Financial Instruments**

*Effective on January 1, 2020, Mutual Fund implement SFAS No. 71 "Financial Instruments" replacing SFAS No. 55. Financial Instruments: recognition and measurement, regarding the arrangement of financial instruments related to classification and measurement, impairment of financial assets and hedging accounting.*

a. *Classification, Measurement and Recognition*

Financial Assets

*The classification and measurement of financial assets is based on business models and contractual cash flows. Mutual Fund assess whether the cash flow of financial assets is solely from principal and interest payments. Financial assets are classified into three categories as follows:*

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

*As of December 31, 2022 and 2021, Mutual Fund only has the following financial assets:*

**REKSA DANA PENDAPATAN TETAP  
PANIN DANA OBLIGASI BERSAMA DUA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
PADA TANGGAL 31 DESEMBER 2022 DAN  
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA  
TANGGAL TERSEBUT**

(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI DAN  
PELAPORAN KEUANGAN PENTING  
(lanjutan)**

**Instrumen Keuangan (lanjutan)**

**a. Klasifikasi, Pengukuran dan Pengakuan  
(lanjutan)**

Aset Keuangan (lanjutan)

**(1) Aset Keuangan yang Diukur pada  
Biaya Perolehan Diamortisasi**

Klasifikasi ini berlaku jika memenuhi kriteria berikut:

- Aset keuangan dikelola dalam model bisnis yang bertujuan untuk memiliki aset keuangan dalam rangka mendapatkan arus kas kontraktual; dan
- Persyaratan kontraktual dari aset keuangan tersebut memberikan hak pada tanggal tertentu atas arus kas yang diperoleh semata dari pembayaran pokok dan bunga (*solely payments of principal and interest /SPPI*) dari jumlah pokok terutang.

Pada pengakuan awal, piutang yang tidak memiliki komponen pendanaan yang signifikan, diakui sebesar harga transaksi. Aset keuangan lainnya awalnya diakui sebesar nilai wajar dikurangi biaya transaksi yang terkait. Aset keuangan ini selanjutnya diukur sebesar biaya perolehan diamortisasi menggunakan metode suku bunga efektif. Keuntungan atau kerugian pada penghentian atau modifikasi aset keuangan yang dicatat pada biaya perolehan diamortisasi diakui pada laba rugi.

Pada tanggal 31 Desember 2022 dan 2021, kategori ini meliputi portofolio efek dalam instrumen pasar uang (deposito berjangka), kas di bank dan piutang bunga.

**REKSA DANA PENDAPATAN TETAP  
PANIN DANA OBLIGASI BERSAMA DUA  
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
AS OF DECEMBER 31, 2022 AND  
FOR THE YEAR  
THEN ENDED**

(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

**2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING  
AND FINANCIAL REPORTING POLICIES  
(continued)**

**Financial Instruments (continued)**

**a. Classification, Measurement and  
Recognition (continued)**

Financial Assets (continued)

**(1) Financial Assets Measured at  
Amortized Cost**

*This classification applies if it meets the following criteria:*

- *Financial assets are managed in business model aims to have financial assets to obtain contractual cash flows; and*
- *Contractual terms of financial assets entitle the date to the cash flow obtained solely from the principal and interest (SPPI) payment of the principal and interest amount owed.*

*At initial recognition, receivables that do not have a significant funding component, are recognized as much as the transaction price. Other financial assets are initially recognized at fair value minus the associated transaction costs. These financial assets are further measured at amortized cost using effective interest rate methods. Gains or losses on the termination or modification of financial assets recorded at amortized costs are recognized at profit or loss.*

*As of December 31, 2022 and 2021, this category includes investment portfolios in money market instruments (time deposits), cash in banks and interest receivables.*

**REKSA DANA PENDAPATAN TETAP  
PANIN DANA OBLIGASI BERSAMA DUA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
PADA TANGGAL 31 DESEMBER 2022 DAN  
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA  
TANGGAL TERSEBUT**

(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI DAN  
PELAPORAN KEUANGAN PENTING  
(lanjutan)**

**Instrumen Keuangan (lanjutan)**

- a. Klasifikasi, Pengukuran dan Pengakuan (lanjutan)

Aset Keuangan (lanjutan)

- (2) Aset Keuangan yang diukur pada Nilai Wajar melalui Laba Rugi

Aset keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laba rugi kecuali aset keuangan tersebut diukur pada biaya perolehan diamortisasi atau pada nilai wajar melalui penghasilan komprehensif lain.

Derivatif juga diklasifikasikan sebagai diukur pada nilai wajar melalui laba rugi, kecuali derivatif yang ditetapkan sebagai instrumen lindung nilai yang efektif.

Aset keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laba rugi dicatat pada laporan posisi keuangan pada nilai wajarnya. Perubahan nilai wajar langsung diakui dalam laba rugi. Bunga yang diperoleh dicatat pada pendapatan bunga.

Pada tanggal 31 Desember 2022 dan 2021, kategori ini meliputi portofolio efek dalam efek utang dan sukuk.

Liabilitas Keuangan

Liabilitas keuangan diklasifikasikan dalam kategori berikut:

- Liabilitas keuangan yang diukur pada biaya perolehan diamortisasi; dan
- Liabilitas keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laba rugi.

**REKSA DANA PENDAPATAN TETAP  
PANIN DANA OBLIGASI BERSAMA DUA  
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
AS OF DECEMBER 31, 2022 AND  
FOR THE YEAR  
THEN ENDED**

(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

**2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING  
AND FINANCIAL REPORTING POLICIES  
(continued)**

**Financial Instruments (continued)**

- a. Classification, Measurement and Recognition (continued)

Financial Assets (continued)

- (2) Financial Assets Measured at FVPL

Financial assets measured at fair value through profit or loss unless those financial assets are measured at amortized costs or at fair value through other comprehensive income.

Derivatives are also classified as being measured at fair value through profit or loss, except derivatives that are designated as effective hedging instruments.

Financial assets measured at fair value through profit or loss recorded on statements of financial position at fair value. Changes in fair value are directly recognized in profit or loss. The earned interest is recorded on interest income.

As of December 31, 2022 and 2021, this category includes investment portfolio in debt instruments and sukuk.

Financial Liabilities

Financial liabilities are classified in the following categories:

- Financial liabilities measured at amortized costs; and
- Financial liabilities measured at fair value through profit or loss.

**REKSA DANA PENDAPATAN TETAP  
PANIN DANA OBLIGASI BERSAMA DUA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
PADA TANGGAL 31 DESEMBER 2022 DAN  
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA  
TANGGAL TERSEBUT**

(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI DAN  
PELAPORAN KEUANGAN PENTING  
(lanjutan)**

**Instrumen Keuangan (lanjutan)**

- a. Klasifikasi, Pengukuran dan Pengakuan (lanjutan)

Liabilitas Keuangan (lanjutan)

Biaya perolehan diamortisasi dengan mendiskontokan nilai liabilitas menggunakan suku bunga efektif, kecuali dampak dari pendiskontoan tidak signifikan. Suku bunga efektif adalah tingkat diskonto yang menghasilkan arus kas di masa datang dari nilai tercatat, saat pengakuan awal. Dampak bunga dari penerapan metode suku bunga efektif diakui dalam laba rugi.

Tidak terdapat perubahan signifikan dalam klasifikasi dan pengukuran liabilitas keuangan atas penerapan PSAK No. 71.

Pada tanggal 31 Desember 2022 dan 2021, kategori ini meliputi beban akrual yang diukur pada biaya perolehan diamortisasi

Instrumen Ekuitas

Instrumen ekuitas adalah setiap kontrak yang memberikan hak residual atas aset suatu entitas setelah dikurangi dengan seluruh liabilitasnya.

Suatu instrumen keuangan yang mempunyai *figure* opsi jual, yang mencakup kewajiban kontraktual bagi penerbit untuk membeli kembali atau menebus instrumen dan menyerahkan kas atau aset keuangan lain pada saat eksekusi opsi jual, dan memenuhi definisi liabilitas keuangan diklasifikasikan sebagai instrumen ekuitas jika memiliki semua fitur berikut:

**REKSA DANA PENDAPATAN TETAP  
PANIN DANA OBLIGASI BERSAMA DUA  
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
AS OF DECEMBER 31, 2022 AND  
FOR THE YEAR  
THEN ENDED**

(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

**2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING  
AND FINANCIAL REPORTING POLICIES  
(continued)**

**Financial Instruments (continued)**

- a. Classification, Measurement and Recognition (continued)

Financial Liabilities (continued)

Acquisition cost is amortized by discounting the value of liabilities using effective interest rates, unless the impact of discounting is not significant. An effective interest rate is a discount rate that generates future cash flow from the carrying value, at the time of initial recognition. The interest impact of the application of the effective interest rate method is recognized in profit or loss.

There is no significant change in the classification and measurement of financial liabilities on the application of SFAS No. 71.

As of December 31, 2022 and 2021, this category includes accrued expenses which are financial liabilities measured at amortized cost.

Equity Instruments

An equity instrument refers to contract that evidences a residual interest in the assets of an entity net of its liabilities.

A financial instrument that has a *figure* of put option, which include a contractual obligation for the issuer to repurchase or redeem that instrument for cash or another financial asset on exercise of the put and meet the definition of a financial liability are classified as equity instruments when and only when all of the following criteria are met:

**REKSA DANA PENDAPATAN TETAP  
PANIN DANA OBLIGASI BERSAMA DUA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
PADA TANGGAL 31 DESEMBER 2022 DAN  
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA  
TANGGAL TERSEBUT**

(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI DAN  
PELAPORAN KEUANGAN PENTING  
(lanjutan)**

**Instrumen Keuangan (lanjutan)**

a. Klasifikasi, Pengukuran dan Pengakuan  
(lanjutan)

Instrumen Ekuitas (lanjutan)

- (a) Memberikan hak kepada pemegangnya atas bagian pro-rata aset bersih entitas;
- (b) Instrumen berada dalam kelompok instrumen yang merupakan sub-ordinat dari semua kelompok instrumen lain;
- (c) Seluruh instrumen keuangan dalam kelompok memiliki fitur yang identik;
- (d) Instrumen tidak termasuk kewajiban kontraktual untuk menyerahkan kas atau aset keuangan lain kepada entitas lain selain kewajiban untuk membeli kembali; dan
- (e) Jumlah arus kas yang diekspektasikan dihasilkan dari instrumen selama umur instrumen didasarkan secara substansial pada laba rugi penerbit.

b. Saling Hapus Instrumen Keuangan

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

c. Penurunan Nilai Aset Keuangan

Pada setiap periode pelaporan, Reksa Dana menilai apakah risiko kredit dari instrumen keuangan telah meningkat secara signifikan sejak pengakuan awal. Ketika melakukan penilaian, Reksa Dana menggunakan perubahan atas risiko gagal bayar yang terjadi sepanjang perkiraan usia instrumen keuangan daripada perubahan atas jumlah kerugian kredit ekspektasian.

**REKSA DANA PENDAPATAN TETAP  
PANIN DANA OBLIGASI BERSAMA DUA  
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
AS OF DECEMBER 31, 2022 AND  
FOR THE YEAR  
THEN ENDED**

(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

**2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING  
AND FINANCIAL REPORTING POLICIES  
(continued)**

**Financial Instruments (continued)**

a. Classification, Measurement and Recognition (continued)

Equity Instruments (continued)

- (a) Provide entitles its holder to a pro-rata share of the net assets;
- (b) Instrument is in the class of instruments that is sub-ordinate to all other classes of instruments;
- (c) All financial instruments in that class have identical features
- (d) There is no contractual obligation to deliver cash or another financial assets other than the obligation on the issuer to repurchase; and
- (e) The amount of the expected cash flows generated from the instrument during the life of the instrument are based substantially on the profit or loss of the issuer.

b. Offsetting of Financial Instruments

Financial assets and financial liabilities are offset and the net amount reported in the statements of financial position if, and only if, the Mutual Fund currently has the enforceable right to offset the recognized amounts and there is intention to settle on a net basis, or to realize the asset and settle the liability simultaneously.

c. Impairment of Financial Assets

At each reporting period, Mutual Fund assess whether the credit risk of financial instruments has increased significantly since initial recognition. When conducting an assessment, Mutual Fund use changes in the risk of default that occur throughout the estimated age of financial instruments rather than changes to the amount of credit losses expected.



**REKSA DANA PENDAPATAN TETAP  
PANIN DANA OBLIGASI BERSAMA DUA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
PADA TANGGAL 31 DESEMBER 2022 DAN  
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA  
TANGGAL TERSEBUT**

(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI DAN  
PELAPORAN KEUANGAN PENTING  
(lanjutan)**

**Instrumen Keuangan (lanjutan)**

c. Penurunan Nilai Aset Keuangan (lanjutan)

Dalam melakukan penilaian, Reksa Dana membandingkan antara risiko gagal bayar yang terjadi atas instrumen keuangan pada saat periode pelaporan dengan risiko gagal bayar yang terjadi atas instrumen keuangan pada saat pengakuan awal dan mempertimbangkan kewajaran serta ketersediaan informasi yang tersedia pada saat tanggal pelaporan terkait dengan kejadian masa lalu, kondisi terkini dan perkiraan atas kondisi ekonomi di masa depan, yang mengindikasikan kenaikan risiko kredit sejak pengakuan awal.

d. Reklasifikasi aset keuangan

Reklasifikasi hanya diperkenankan dalam situasi yang jarang terjadi dan dimana aset tidak lagi dimiliki untuk tujuan dijual dalam jangka pendek. Dalam semua hal, reklasifikasi aset keuangan hanya terbatas pada instrumen utang. Reklasifikasi dicatat sebesar nilai wajar aset keuangan pada tanggal reklasifikasi.

e. Penghentian Pengakuan

Aset Keuangan

Aset keuangan (atau bagian dari aset keuangan atau kelompok aset keuangan serupa) dihentikan pengakuannya jika:

- a) Hak kontraktual atas arus kas yang berasal dari aset keuangan tersebut berakhir;

**REKSA DANA PENDAPATAN TETAP  
PANIN DANA OBLIGASI BERSAMA DUA  
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
AS OF DECEMBER 31, 2022 AND  
FOR THE YEAR  
THEN ENDED**

(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

**2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING  
AND FINANCIAL REPORTING POLICIES  
(continued)**

**Financial Instruments (continued)**

c. *Impairment of Financial Assets (continued)*

*In conducting an assessment, Mutual Fund compares the risk of default that occurs on financial instruments during the reporting period with the risk of default that occurs on financial instruments at the time of initial recognition and considers the reasonableness and availability of information available at the time of reporting related to past events, current conditions and estimates of future economic conditions, which indicates an increase in credit risk from the initial recognition.*

d. *Reclassification of financial assets*

*Reclassification only allowed in rare situations and where assets are no longer owned for the purpose of resale in the short term. In all transaction, reclassification of financial assets is limited to debt instruments. Reclassification is recorded at fair value of financial asset on the date of reclassification.*

e. *Derecognition*

Financial Assets

*Financial asset (or, where applicable, a part of a financial asset or part of a group of similar financial assets) is derecognized when:*

- a) *The rights to receive cash flows from the asset have expired;*

**REKSA DANA PENDAPATAN TETAP  
PANIN DANA OBLIGASI BERSAMA DUA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
PADA TANGGAL 31 DESEMBER 2022 DAN  
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA  
TANGGAL TERSEBUT**

(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI DAN  
PELAPORAN KEUANGAN PENTING  
(lanjutan)**

**Instrumen Keuangan (lanjutan)**

**e. Penghentian Pengakuan (lanjutan)**

Aset Keuangan (lanjutan)

- b) Reksa Dana tetap memiliki hak untuk menerima arus kas dari aset keuangan tersebut, namun juga menanggung kewajiban kontraktual untuk membayar kepada pihak ketiga atas arus kas yang diterima tersebut secara penuh tanpa adanya penundaan yang signifikan berdasarkan suatu kesepakatan; atau
- c) Reksa Dana telah mentransfer haknya untuk menerima arus kas dari aset keuangan dan (i) telah mentransfer secara substansial seluruh risiko dan manfaat atas aset keuangan, atau (ii) secara substansial tidak mentransfer atau tidak memiliki seluruh risiko dan manfaat atas aset keuangan, namun telah mentransfer pengendalian atas aset keuangan tersebut.

Liabilitas Keuangan

Liabilitas keuangan dihentikan pengakuannya jika liabilitas keuangan tersebut berakhir, dibatalkan, atau telah kadaluarsa.

**f. Penentuan nilai wajar**

Nilai wajar instrumen keuangan pada tanggal laporan posisi keuangan adalah berdasarkan harga kuotasi di pasar aktif.

Apabila pasar untuk suatu instrumen keuangan tidak aktif, Reksa Dana menetapkan nilai wajar dengan menggunakan teknik penilaian. Teknik penilaian meliputi penggunaan transaksi-transaksi pasar yang wajar terkini antara pihak-pihak yang mengerti, berkeinginan, jika tersedia, referensi atas nilai wajar terkini dari instrumen lain yang secara substansial sama, analisa arus kas yang didiskonto dan model harga opsi.

**REKSA DANA PENDAPATAN TETAP  
PANIN DANA OBLIGASI BERSAMA DUA  
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
AS OF DECEMBER 31, 2022 AND  
FOR THE YEAR  
THEN ENDED**

(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

**2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING  
AND FINANCIAL REPORTING POLICIES  
(continued)**

**Financial Instruments (continued)**

**e. Derecognition (continued)**

Financial Assets (continued)

- b) *The Mutual Fund retains the right to receive cash flows from the financial asset, but has assumed a contractual obligation to pay them in full without material delay to a third party under a "pass-through" arrangement; or*
- c) *The Mutual Fund has transferred its rights to receive cash flows from the financial assets and either (i) has transferred substantially all the risks and rewards of the financial assets, or (ii) has neither transferred nor retained substantially all the risks and rewards of the assets, but has transferred control of the financial assets.*

Financial Liabilities

*A financial liability is derecognized when, and only when the obligation under the contract is discharged, cancelled, or has expired.*

**f. Determination of Fair Value**

*The fair value of financial instruments on the date of the financial position statement is based on the quotary price in the active market.*

*If the market for a financial instrument is inactive, the Mutual Fund sets fair value using valuation techniques. Valuation techniques include the use of current fair market transactions between parties who understand, wish, if available, reference to the current fair value of other instruments of substantially the same, discounted cash flow analysis and option pricing models.*

**REKSA DANA PENDAPATAN TETAP  
PANIN DANA OBLIGASI BERSAMA DUA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
PADA TANGGAL 31 DESEMBER 2022 DAN  
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA  
TANGGAL TERSEBUT**

(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI DAN  
PELAPORAN KEUANGAN PENTING  
(lanjutan)**

**Instrumen Keuangan (lanjutan)**

**f. Penentuan nilai wajar (lanjutan)**

Reksa Dana mengklasifikasikan pengukuran nilai wajar dengan menggunakan hierarki nilai wajar yang mencerminkan signifikansi *input* yang digunakan untuk melakukan pengukuran. Hierarki nilai wajar memiliki level sebagai berikut:

- (1) Harga kuotasian dalam pasar aktif untuk aset atau liabilitas yang identik (Level 1);
- (2) *Input* selain harga kuotasian yang termasuk dalam Level 1 yang dapat diobservasi untuk aset atau liabilitas, baik secara langsung atau secara tidak langsung (Level 2); dan
- (3) *Input* untuk aset dan liabilitas yang bukan berdasarkan data yang dapat diobservasi (Level 3).

Nilai wajar sukuk diklasifikasikan dengan menggunakan hirarki nilai wajar sebagai berikut:

- (1) Harga kuotasian (tanpa penyesuaian) di pasar aktif untuk aset atau liabilitas (Level 1); dan
- (2) *Input* selain harga kuotasian yang termasuk dalam Level 1 yang dapat diobservasi (Level 2).

Investasi pada surat berharga syariah khususnya sukuk, diklasifikasikan sesuai PSAK No. 110 (Revisi 2020) tentang "Akuntansi Sukuk" sebagai berikut:

- (1) Surat berharga diukur pada biaya perolehan disajikan sebesar biaya perolehan (termasuk biaya transaksi jika ada) yang disesuaikan dengan premi dan/atau diskonto yang belum diamortisasi. Premi dan diskonto diamortisasi selama periode hingga jatuh tempo.

**REKSA DANA PENDAPATAN TETAP  
PANIN DANA OBLIGASI BERSAMA DUA  
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
AS OF DECEMBER 31, 2022 AND  
FOR THE YEAR  
THEN ENDED**

(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

**2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING  
AND FINANCIAL REPORTING POLICIES  
(continued)**

**Financial Instruments (continued)**

**f. Determination of Fair Value (continued)**

*The Mutual Fund classifies measurement of fair value by using fair value hierarchy that reflects significance of inputs used to measure the fair value. The fair value hierarchy is as follows:*

- (1) *Quoted prices in active market for identical assets or liabilities (Level 1);*
- (2) *Inputs other than quoted prices included within Level 1 that are either directly or indirectly observable for the assets or liabilities (Level 2); and*
- (3) *Inputs for assets and liabilities that are not derived from observable data (Level 3).*

*The fair value of sukuk is classified using the following fair value hierarchy:*

- (1) *The quoted price (without adjustment) in an active market for the asset or liability (Level 1); and*
- (2) *Inputs other than quoted prices included in Level 1 that can be observed (Level 2).*

*Investments in sharia securities, especially sukuk, are classified according to SFAS No. 110 (Revised 2020) regarding "Accounting for Sukuk" as follows:*

- (1) *Securities measured at cost are presented at cost (including transaction costs, if any) adjusted for unamortized premiums and/or discounts. Premiums and discounts are amortized over the period until maturity*

**REKSA DANA PENDAPATAN TETAP  
PANIN DANA OBLIGASI BERSAMA DUA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
PADA TANGGAL 31 DESEMBER 2022 DAN  
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA  
TANGGAL TERSEBUT**

(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI DAN  
PELAPORAN KEUANGAN PENTING  
(lanjutan)**

**Instrumen Keuangan (lanjutan)**

f. Penentuan nilai wajar (lanjutan)

- (2) Surat berharga diukur pada nilai wajar disajikan sebesar nilai wajar. Keuntungan atau kerugian yang belum direalisasi akibat kenaikan atau penurunan nilai wajarnya disajikan dalam laporan laba rugi tahun yang bersangkutan.
- (3) Surat berharga diukur pada nilai wajar melalui penghasilan komprehensif lain yang dinyatakan sebesar nilai wajar. Keuntungan atau kerugian yang belum direalisasi akibat kenaikan atau penurunan nilai wajarnya disajikan dalam penghasilan komprehensif lain tahun berjalan.

Level pada hierarki nilai wajar dimana pengukuran nilai wajar dikategorikan secara keseluruhan ditentukan berdasarkan *input* level terendah yang signifikan terhadap pengukuran nilai wajar secara keseluruhan. Penilaian signifikansi suatu *input* tertentu dalam pengukuran nilai wajar secara keseluruhan memerlukan pertimbangan dengan memerhatikan faktor-faktor spesifik atas aset atau liabilitas tersebut.

**Pengakuan Pendapatan dan Beban**

Pendapatan bunga dari instrumen keuangan yang terdiri dari efek utang, sukuk dan instrumen pasar uang diakui secara akrual berdasarkan proporsi waktu, nilai nominal dan tingkat bunga yang berlaku. Sedangkan pendapatan lainnya merupakan pendapatan yang bukan berasal dari kegiatan investasi, termasuk di dalamnya pendapatan bunga atas jasa giro.

**REKSA DANA PENDAPATAN TETAP  
PANIN DANA OBLIGASI BERSAMA DUA  
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
AS OF DECEMBER 31, 2022 AND  
FOR THE YEAR  
THEN ENDED**

(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

**2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING  
AND FINANCIAL REPORTING POLICIES  
(continued)**

**Financial Instruments (continued)**

f. *Determination of Fair Value (continued)*

- (2) *Securities measured at fair value are stated at fair value. Unrealized gains or losses resulting from the increase or decrease in fair value are presented in the income statement for the year concerned.*
- (3) *Marketable securities are measured at fair value through other comprehensive income which are stated at fair value. Unrealized gains or losses resulting from the increase or decrease in fair value are presented in other comprehensive income for the current year.*

*The level in the fair value hierarchy within which the fair value measurement is categorized in its entirety shall be determined on the basis of the lowest level input that is significant to the fair value measurement in its entirety. Assessing the significance of a particular input to the fair value measurement in its entirety requires judgment, considering the specific factors to the assets or liabilities.*

**Income and Expenses Recognition**

*Interest income from financial instruments consisting of debt instruments, sukuk, money market instruments is recognized on an accrual basis based on the proportion of time, nominal value and the prevailing interest rate. Meanwhile, other income is income that does not come from investment activities, including interest income from current accounts.*

**REKSA DANA PENDAPATAN TETAP  
PANIN DANA OBLIGASI BERSAMA DUA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
PADA TANGGAL 31 DESEMBER 2022 DAN  
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA  
TANGGAL TERSEBUT**

(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI DAN  
PELAPORAN KEUANGAN PENTING  
(lanjutan)**

**Pengakuan Pendapatan dan Beban  
(lanjutan)**

Keuntungan atau kerugian yang belum direalisasi akibat kenaikan atau penurunan harga pasar (nilai wajar) serta keuntungan atau kerugian investasi yang telah direalisasi disajikan dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain. Keuntungan dan kerugian yang telah direalisasi atas penjualan portofolio efek dihitung berdasarkan harga pokok yang menggunakan metode rata-rata tertimbang.

Beban diakui secara akrual. Beban yang berhubungan dengan jasa pengelolaan investasi, jasa kustodian dan beban lain-lain dihitung dan diakui secara akrual setiap hari berdasarkan nilai aset bersih Reksa Dana. Sedangkan beban lainnya merupakan beban yang tidak terkait dengan kegiatan investasi dan biaya keuangan, termasuk di dalamnya beban atas pajak penghasilan final dari pendapatan bunga atas jasa giro yang timbul dari kegiatan diluar investasi.

**Pajak Penghasilan**

Pajak penghasilan Reksa Dana diatur dalam Surat Edaran Direktorat Jendral Pajak No. SE-18/PJ.42/1996 tanggal 30 April 1996 tentang Pajak Penghasilan atas Usaha Reksa Dana, serta ketentuan pajak yang berlaku. Objek pajak penghasilan terbatas hanya pada penghasilan yang diterima oleh Reksa Dana, sedangkan pembelian kembali (pelunasan) unit penyertaan dan pembagian laba (pembagian uang tunai) yang dibayarkan Reksa Dana kepada pemegang unit bukan merupakan objek pajak penghasilan.

**REKSA DANA PENDAPATAN TETAP  
PANIN DANA OBLIGASI BERSAMA DUA  
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
AS OF DECEMBER 31, 2022 AND  
FOR THE YEAR  
THEN ENDED**

(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

**2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING  
AND FINANCIAL REPORTING POLICIES  
(continued)**

**Income and Expenses Recognition  
(continued)**

*Unrealized gains or losses due to increase or decrease in market price (fair value) as well as realized gains or losses on investment are presented in the statement of profit or loss and other comprehensive income. Realized gains and losses on the sale of securities portfolios are calculated based on cost of goods using the weighted average method.*

*Expenses are recognized on accrual basis. Expenses related to investment management services, custodian services and other expenses are calculated and recognized on a daily basis based on the net asset value of Mutual Fund. While other expenses are expenses unrelated to investment activities and financial costs, including expenses on final income tax from interest income on current account arising from activities outside of investment.*

**Income Tax**

*Mutual Fund income tax is regulated in a Circular Letter of the Directorate General of Taxation No. SE-18/PJ.42/1996 dated April 30, 1996 regarding Income Tax on Mutual Fund's Operations, and other prevailing tax regulations. The taxable income pertains only to the Mutual Fund's income, while the redemption of investment units and the distributed income (cash distribution) by the Mutual Fund to its holders of investment unit are not taxable.*

**REKSA DANA PENDAPATAN TETAP  
PANIN DANA OBLIGASI BERSAMA DUA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
PADA TANGGAL 31 DESEMBER 2022 DAN  
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA  
TANGGAL TERSEBUT**

(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI DAN  
PELAPORAN KEUANGAN PENTING  
(lanjutan)**

**Pajak Penghasilan (lanjutan)**

Pajak Penghasilan Final

Sesuai dengan peraturan perundangan perpajakan, pendapatan yang telah dikenakan pajak penghasilan final tidak lagi dilaporkan sebagai pendapatan kena pajak, dan semua beban sehubungan dengan pendapatan yang telah dikenakan pajak penghasilan final tidak boleh dikurangkan. Dilain pihak, baik pendapatan maupun beban tersebut dipakai dalam penghitungan laba rugi menurut akuntansi. Oleh karena itu, tidak terdapat perbedaan temporer sehingga tidak diakui adanya aset atau liabilitas pajak tangguhan.

Apabila nilai tercatat aset atau liabilitas yang berhubungan dengan pajak penghasilan final berbeda dari dasar pengenaan pajaknya, maka perbedaan tersebut tidak diakui sebagai aset atau liabilitas pajak tangguhan.

Beban pajak atas pendapatan yang dikenakan pajak penghasilan final diakui secara proporsional dengan jumlah pendapatan menurut akuntansi yang diakui pada tahun berjalan.

Pajak Kini

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

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

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

**REKSA DANA PENDAPATAN TETAP  
PANIN DANA OBLIGASI BERSAMA DUA  
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
AS OF DECEMBER 31, 2022 AND  
FOR THE YEAR  
THEN ENDED**

(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

**2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING  
AND FINANCIAL REPORTING POLICIES  
(continued)**

**Income Tax (continued)**

Final Income Tax

*In accordance with the tax laws and regulations, income subject to final income tax is not to be reported as taxable income, and all expenses related to income subject to final income tax are not deductible. However, such income and expenses are included in the profit or loss calculation for accounting purposes. Therefore, there are no temporary differences on which deferred tax asset or liability is not recognized.*

*If the carrying amount of an asset or liability related to final income tax differs from its taxable base, the difference is not recognized as deferred tax assets or liabilities.*

*The current tax expense on income subject to final income tax is recognized in proportion to the total income recognized during the year for accounting purposes.*

Current Tax

*Current tax expense is determined based on the taxable increase in net assets for the current year computed using prevailing tax rates.*

*Deferred tax assets and liabilities are recognized for the future tax consequences attributable to differences between the financial statements' carrying amounts of existing assets and liabilities and their respective tax bases. Deferred tax liabilities are recognized for all taxable temporary differences and deferred tax assets are recognized for deductible temporary differences to the extent that it is most likely will be utilized to reduce future taxable income.*

*Deferred tax is calculated at the tax rates that have been enacted or substantively enacted at the statements of financial position date. Deferred tax is charged or credited in the statements of profit or loss and other comprehensive income.*

**REKSA DANA PENDAPATAN TETAP  
PANIN DANA OBLIGASI BERSAMA DUA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
PADA TANGGAL 31 DESEMBER 2022 DAN  
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA  
TANGGAL TERSEBUT**

(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**REKSA DANA PENDAPATAN TETAP  
PANIN DANA OBLIGASI BERSAMA DUA  
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
AS OF DECEMBER 31, 2022 AND  
FOR THE YEAR  
THEN ENDED**

(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI DAN  
PELAPORAN KEUANGAN PENTING  
(lanjutan)**

**Pajak Penghasilan (lanjutan)**

Pajak Kini (lanjutan)

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

Perubahan atas liabilitas pajak dicatat ketika hasil pemeriksaan diterima atau, jika Reksa Dana mengajukan banding, ketika hasil banding tersebut ditentukan.

**Peristiwa Setelah Periode Pelaporan**

Peristiwa yang terjadi setelah periode pelaporan yang menyediakan tambahan informasi mengenai posisi keuangan Reksa Dana pada tanggal laporan posisi keuangan (peristiwa penyesuaian), jika ada, telah tercermin dalam laporan keuangan. Peristiwa yang terjadi setelah periode pelaporan yang tidak memerlukan penyesuaian (peristiwa non-penyesuaian), apabila jumlahnya material, telah diungkapkan dalam laporan keuangan.

**3. PENGGUNAAN PERTIMBANGAN,  
ESTIMASI DAN ASUMSI MANAJER  
INVESTASI**

Dalam penerapan kebijakan akuntansi Reksa Dana, seperti yang diungkapkan dalam Catatan 2 atas laporan keuangan, Manajer Investasi harus membuat pertimbangan, estimasi dan asumsi atas nilai tercatat aset dan liabilitas yang tidak tersedia oleh sumber-sumber lain. Estimasi dan asumsi berdasarkan pada pengalaman historis dan faktor lain yang dipertimbangkan relevan.

**2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING  
AND FINANCIAL REPORTING POLICIES  
(continued)**

**Income Tax (continued)**

Current Tax (continued)

*Deferred tax assets and liabilities (if any) are offset in the statements of financial position in the same manner the current tax assets and liabilities are presented.*

*Amendment to tax obligation is recorded when an assessment is received or, if appealed against by the Mutual Fund, when the result of the appeal is determined.*

**Events After the Reporting Period**

*Post year-end event that provide additional information about the Mutual Fund's statements of financial position at the reporting date (adjusting events), if any, are reflected in the financial statements. Post year-end event that are not adjusting events are disclosed in the notes to financial statements when it's material.*

**3. THE INVESTMENT MANAGER USE OF  
JUDGEMENTS, ESTIMATES AND  
ASSUMPTIONS**

*In the application of the Mutual Fund's accounting policies, which are described in Note 2 to the financial statements, the Investment Manager is required to make judgements, estimates and assumptions about the carrying amounts of asset and liabilities that are not readily apparent from other sources. The estimates and assumptions are based on historical experience and other factors that are considered to be relevant.*

**REKSA DANA PENDAPATAN TETAP  
PANIN DANA OBLIGASI BERSAMA DUA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
PADA TANGGAL 31 DESEMBER 2022 DAN  
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA  
TANGGAL TERSEBUT**

(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**3. PENGGUNAAN PERTIMBANGAN,  
ESTIMASI DAN ASUMSI MANAJER  
INVESTASI (lanjutan)**

Manajer Investasi berkeyakinan bahwa pengungkapan berikut telah mencakup ikhtisar pertimbangan, estimasi dan asumsi signifikan yang dibuat oleh Manajer Investasi, yang berdampak terhadap jumlah-jumlah yang dilaporkan serta pengungkapan dalam laporan keuangan.

**Pertimbangan**

Pertimbangan berikut dibuat oleh Manajer Investasi dalam proses implementasi kebijakan akuntansi Reksa Dana yang memiliki dampak yang paling signifikan terhadap jumlah-jumlah yang diakui dalam laporan keuangan:

Mata Uang Fungsional

Mata uang fungsional Reksa Dana adalah mata uang lingkungan ekonomi utama dimana Reksa Dana beroperasi. Mata uang tersebut, antara lain, adalah yang paling memengaruhi nilai portofolio efek dan unit penyertaan, mata uang dari negara yang kekuatan persaingan dan peraturannya sebagian besar menentukan nilai portofolio efek dan unit penyertaan, dan merupakan mata uang yang mana dana dari aktivitas pendanaan dihasilkan.

Klasifikasi Instrumen Keuangan

Reksa Dana menetapkan klasifikasi atas aset dan liabilitas tertentu sebagai aset keuangan dan liabilitas keuangan dengan pertimbangan bila definisi yang ditetapkan terpenuhi. Dengan demikian, aset keuangan dan liabilitas keuangan diakui sesuai dengan kebijakan akuntansi Reksa Dana seperti yang diungkapkan dalam Catatan 2.

**REKSA DANA PENDAPATAN TETAP  
PANIN DANA OBLIGASI BERSAMA DUA  
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
AS OF DECEMBER 31, 2022 AND  
FOR THE YEAR  
THEN ENDED**

(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

**3. THE INVESTMENT MANAGER USE OF  
JUDGEMENTS, ESTIMATES AND  
ASSUMPTIONS (continued)**

*The Investment Manager believes that the following represents a summary of the significant judgments, estimates and assumptions that affected certain reported amounts and disclosures in the financial statements.*

**Judgements**

*The following judgements are made by the Investment Manager in the process of applying the Mutual Fund's accounting policies that have the most significant effects on the amounts recognized in the financial statements:*

Functional Currency

*The Mutual Fund's functional currency is the currency of the primary economic environment in which the Mutual Fund operates. It is the currency, among others, that mainly influences the value of investment portfolio and unit, of the country whose competitive forces and regulations mainly determine the value of investment portfolio and unit, and the currency which funds from financing activities are generated.*

Classification of Financial Instruments

*The Mutual Fund determines the classifications of certain assets and liabilities as financial assets and financial liabilities by judging if they meet the definitions. Accordingly, the financial assets and financial liabilities are accounted for in accordance with the Mutual Fund's accounting policies disclosed in Note 2.*



**REKSA DANA PENDAPATAN TETAP  
PANIN DANA OBLIGASI BERSAMA DUA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
PADA TANGGAL 31 DESEMBER 2022 DAN  
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA  
TANGGAL TERSEBUT**

(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**3. PENGGUNAAN PERTIMBANGAN,  
ESTIMASI DAN ASUMSI MANAJER  
INVESTASI (lanjutan)**

**Pertimbangan (lanjutan)**

Pajak Penghasilan

Pertimbangan yang signifikan dibutuhkan untuk menentukan jumlah pajak penghasilan. Terdapat banyak transaksi dan perhitungan yang mengakibatkan ketidakpastian penentuan jumlah pajak penghasilan.

**Estimasi dan Asumsi**

Asumsi utama mengenai masa depan dan sumber utama lain dalam mengestimasi ketidakpastian pada tanggal pelaporan yang mempunyai risiko signifikan yang dapat menyebabkan penyesuaian material terhadap nilai tercatat aset dan liabilitas dalam periode selanjutnya diungkapkan di bawah ini. Manajer Investasi mendasarkan asumsi dan estimasi pada parameter yang tersedia saat laporan keuangan disusun. Keadaan dan asumsi yang ada tentang perkembangan masa depan dapat berubah karena perubahan kondisi pasar yang timbul di luar kendali Manajer Investasi. Perubahan tersebut tercermin dalam asumsi ketika terjadi.

Nilai Wajar Instrumen Keuangan

Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia mensyaratkan pengukuran aset keuangan dan liabilitas keuangan tertentu pada nilai wajarnya, dan penyajian ini mengharuskan penggunaan estimasi. Komponen pengukuran nilai wajar yang signifikan ditentukan berdasarkan bukti objektif yang dapat diverifikasi (seperti nilai tukar dan suku bunga), sedangkan saat dan besaran perubahan nilai wajar dapat menjadi berbeda karena penggunaan metode penilaian yang berbeda.

Nilai wajar instrumen keuangan diungkapkan pada Catatan 14.

**REKSA DANA PENDAPATAN TETAP  
PANIN DANA OBLIGASI BERSAMA DUA  
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
AS OF DECEMBER 31, 2022 AND  
FOR THE YEAR  
THEN ENDED**

(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

**3. THE INVESTMENT MANAGER USE OF  
JUDGEMENTS, ESTIMATES AND  
ASSUMPTIONS (continued)**

**Judgements (continued)**

Income Taxes

Significant judgement is required in determining the provision for income taxes. There are many transactions and calculations for which the ultimate tax determination is uncertain.

**Estimates and Assumptions**

The key assumptions concerning the future and other key sources of estimation uncertainty at the reporting date that have a significant risk of causing a material adjustment to the carrying amounts of assets and liabilities within the next financial period are disclosed below. The Investment Manager based its assumptions and estimates in parameters available when the financial statements were prepared. Existing circumstances and assumptions about future developments may change due to market changes on circumstances arising beyond the control of the Investment Manager. Such changes are reflected in the assumptions when they occur.

Fair Value of Financial Instruments

Indonesian Financial Accounting Standards require measurement of certain financial assets and financial liabilities at fair value, and the disclosure requires the use of estimates. Significant component of fair value measurement is determined based on verifiable objective evidence (i.e., foreign exchange rate and interest rate), while timing and amount of changes in fair value might differ due to different valuation method used.

The fair value of financial instrument is set out in Note 14.

**REKSA DANA PENDAPATAN TETAP  
PANIN DANA OBLIGASI BERSAMA DUA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
PADA TANGGAL 31 DESEMBER 2022 DAN  
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA  
TANGGAL TERSEBUT**  
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**REKSA DANA PENDAPATAN TETAP  
PANIN DANA OBLIGASI BERSAMA DUA  
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
AS OF DECEMBER 31, 2022 AND  
FOR THE YEAR  
THEN ENDED**  
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

**4. PORTOFOLIO EFEK**

Rincian portofolio efek pada tanggal 31 Desember 2022 dan 2021 adalah sebagai berikut:

**Efek Utang**

**4. INVESTMENT PORTFOLIOS**

Summary of investment portfolios as of December 31, 2022 and 2021 are as follow:

**Debt Instruments**

| 31 Desember/December 31, 2022  |                    |                                 |  |                            |  |  |  |  |
|--|--------------------|---------------------------------|--|----------------------------|--|--|--|--|
| Jenis efek   | Peringkat/<br>Rank | Nilai nominal/<br>Nominal value | Harga<br>perolehan<br>rata-rata/<br>Average Cost | Nilai wajar/<br>Fair value | Tingkat<br>bunga per<br>tahun/<br>Interest<br>rate per<br>annum<br>(%) | Tanggal<br>jatuh tempo/<br>Maturity date | Persentase<br>terhadap<br>jumlah<br>portofolio<br>efek/<br>Percentage of<br>total<br>investment<br>portfolios<br>(%) | Type of investments  |
| <b>Efek utang swasta</b>   |                    |                                 |  |                            |  |  |  |  |
| <b>Corporate bonds</b>   |                    |                                 |  |                            |  |  |  |  |
| Obligasi Berkelanjutan III Bank BTN Tahap II Tahun 2019 Seri C                       | AA(idn)            | 12.000.000.000                  | 12.000.000.000                                   | 12.372.944.520             | 9,00   | 28-Jun-24                                | 7,35   | Obligasi Berkelanjutan III Bank BTN Tahap II Tahun 2019 Seri C                       |
| Obligasi Sub Berkelanjutan I Bank UOB Indonesia Tahap II Tahun 2017                  | AA(idn)            | 11.000.000.000                  | 11.000.000.000                                   | 11.406.823.450             | 9,25   | 17-Okt-24                                | 6,78   | Obligasi Sub Berkelanjutan I Bank UOB Indonesia Tahap II Tahun 2017                  |
| Obligasi Berkelanjutan Indonesia Exim Bank IV Tahap IV Tahun 2019 Seri E             | idAAA              | 10.000.000.000                  | 10.000.000.000                                   | 10.996.023.500             | 9,50   | 23-Apr-29                                | 6,53   | Obligasi Berkelanjutan Indonesia Exim Bank IV Tahap IV Tahun 2019 Seri E             |
| Obligasi Berkelanjutan V Sarana Multigraya Finansial Tahap II Tahun 2019 Seri B      | idAAA              | 10.000.000.000                  | 10.000.000.000                                   | 10.298.863.100             | 8,10   | 28-Agust-24                              | 6,12   | Obligasi Berkelanjutan V Sarana Multigraya Finansial Tahap II Tahun 2019 Seri B      |
| Obligasi II Kereta Api Indonesia Tahun 2019 Seri B                                   | idAAA              | 10.000.000.000                  | 10.000.000.000                                   | 10.262.525.900             | 8,20   | 13-Des-26                                | 6,10   | Obligasi II Kereta Api Indonesia Tahun 2019 Seri B                                   |
| Obligasi Subordinasi IDR Bank Keb Hana I Tahun 2016                                  | AA(idn)            | 8.000.000.000                   | 8.000.000.000                                    | 8.258.290.720              | 9,95   | 21-Des-23                                | 4,91   | Obligasi Subordinasi IDR Bank Keb Hana I Tahun 2016                                  |
| Obligasi Sub Berkelanjutan II Bank Maybank Indonesia Tahap II Tahun 2016             | idAA               | 8.000.000.000                   | 8.001.600.000                                    | 8.125.640.560              | 9,625  | 10-Jun-23                                | 4,83   | Obligasi Sub Berkelanjutan II Bank Maybank Indonesia Tahap II Tahun 2016             |
| Obligasi Berkelanjutan I Indonesia Infrastructure Finance Tahap II Tahun 2020 Seri B | idAAA              | 8.000.000.000                   | 8.020.000.000                                    | 8.071.304.640              | 6,65   | 21-Okt-23                                | 4,79   | Obligasi Berkelanjutan I Indonesia Infrastructure Finance Tahap II Tahun 2020 Seri B |
| Obligasi Berkelanjutan III PLN Tahap V Tahun 2019 Seri B                             | idAAA              | 5.000.000.000                   | 5.000.000.000                                    | 5.240.970.550              | 8,40   | 1-Okt-26                                 | 3,11   | Obligasi Berkelanjutan III PLN Tahap V Tahun 2019 Seri B                             |
| Obligasi Sub Berkelanjutan I Bank Central Asia Tahap I Tahun 2018 Seri A             | idAA               | 5.000.000.000                   | 4.692.500.000                                    | 5.000.000.000              | 7,75   | 5-Jul-25                                 | 2,97   | Obligasi Sub Berkelanjutan I Bank Central Asia Tahap I Tahun 2018 Seri A             |
| Obligasi Berkelanjutan III Waskita Karya Tahap IV Tahun 2019 Seri B                  | idBBB              | 4.000.000.000                   | 4.000.000.000                                    | 3.984.837.400              | 9,75   | 16-Mei-24                                | 2,37   | Obligasi Berkelanjutan III Waskita Karya Tahap IV Tahun 2019 Seri B                  |
| <b>Jumlah efek utang swasta</b>  |                    | <b>91.000.000.000</b>           | <b>90.714.100.000</b>                            | <b>94.018.224.340</b>      |  |  | <b>55,86</b>   | <b>Total corporate bonds</b>   |

**REKSA DANA PENDAPATAN TETAP  
PANIN DANA OBLIGASI BERSAMA DUA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
PADA TANGGAL 31 DESEMBER 2022 DAN  
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA  
TANGGAL TERSEBUT  
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**REKSA DANA PENDAPATAN TETAP  
PANIN DANA OBLIGASI BERSAMA DUA  
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
AS OF DECEMBER 31, 2022 AND  
FOR THE YEAR  
THEN ENDED  
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**4. PORTOFOLIO EFEK (lanjutan)**

**4. INVESTMENT PORTFOLIOS (continued)**

**Efek Utang (lanjutan)**

**Debt Instruments (continued)**

31 Desember/December 31, 2022

| Jenis efek                                     | Peringkat/<br>Rank | Nilai nominal/<br>Nominal value | Harga<br>perolehan<br>rata-rata/<br>Average Cost | Nilai wajar/<br>Fair value | Tingkat<br>bunga per<br>tahun/<br>Interest<br>rate per<br>annum<br>(%) | Tanggal<br>jatuh tempo/<br>Maturity date | Persentase<br>terhadap<br>jumlah<br>portofolio<br>efek/<br>Percentage of<br>total<br>investment<br>portfolios<br>(%) | Type of investments                            |
|--|--------------------|---------------------------------|--|----------------------------|--|--|--|--|
| <b>Efek utang pemerintah</b>                   |                    |                                 |  |                            |  |  |  | <b>Government bonds</b>                        |
| Obligasi Negara Republik Indonesia Seri FR0064 | BBB                | 20.000.000.000                  | 19.180.000.000                                   | 19.591.680.000             | 6,125  | 15-Mei-28                                | 11,64  | Obligasi Negara Republik Indonesia Seri FR0064 |
| Obligasi Negara Republik Indonesia Seri FR0072 | BBB                | 10.000.000.000                  | 11.135.000.000                                   | 10.945.050.800             | 8,25   | 15-Mei-36                                | 6,50   | Obligasi Negara Republik Indonesia Seri FR0072 |
| Obligasi Negara Republik Indonesia Seri FR0056 | BBB                | 10.000.000.000                  | 10.420.000.000                                   | 10.678.000.000             | 8,375  | 15-Sept-26                               | 6,34   | Obligasi Negara Republik Indonesia Seri FR0056 |
| Obligasi Negara Republik Indonesia Seri FR0080 | BBB                | 10.000.000.000                  | 10.395.000.000                                   | 10.330.890.900             | 7,50   | 15-Jun-35                                | 6,14   | Obligasi Negara Republik Indonesia Seri FR0080 |
| <b>Jumlah efek utang pemerintah</b>            |                    | <b>50.000.000.000</b>           | <b>51.130.000.000</b>                            | <b>51.545.621.700</b>      |  |  | <b>30,62</b>   | <b>Total government Bonds</b>                  |
| <b>Jumlah efek utang</b>                       |                    | <b>141.000.000.000</b>          | <b>141.844.100.000</b>                           | <b>145.563.846.040</b>     |  |  | <b>86,48</b>   | <b>Total bonds</b>                             |

31 Desember/December 31, 2021

| Jenis efek  | Peringkat/<br>Rank | Nilai nominal/<br>Nominal value | Harga<br>perolehan<br>rata-rata/<br>Average Cost | Nilai wajar/<br>Fair value | Tingkat<br>bunga per<br>tahun/<br>Interest<br>rate per<br>annum<br>(%) | Tanggal<br>jatuh tempo/<br>Maturity date | Persentase<br>terhadap<br>jumlah<br>portofolio<br>efek/<br>Percentage of<br>total<br>investment<br>portfolios<br>(%) | Type of investments   |
|---|--------------------|---------------------------------|--|----------------------------|--|--|--|---|
| <b>Efek utang swasta</b>  |                    |                                 |  |                            |  |  |  | <b>Corporate bonds</b>  |
| Obligasi Berkelanjutan V Sarana Multigriya Finansial Tahap II Tahun 2019 Seri B | idAAA              | 20.000.000.000                  | 20.000.000.000                                   | 21.433.475.800             | 8,10   | 28-Agust-24                              | 6,93   | Obligasi Berkelanjutan V Sarana Multigriya Finansial Tahap II Tahun 2019 Seri B |
| Obligasi Berkelanjutan II PTPP Tahap II Tahun 2019 Seri A                       | idA                | 20.000.000.000                  | 20.000.000.000                                   | 20.149.332.400             | 8,25   | 27-Nov-22                                | 6,52   | Obligasi Berkelanjutan II PTPP Tahap II Tahun 2019 Seri A                       |
| Obligasi Berkelanjutan III Bank BTN Tahap II Tahun 2019 Seri C                  | idAA+              | 17.000.000.000                  | 17.000.000.000                                   | 18.435.720.890             | 9,00   | 28-Jun-24                                | 5,96   | Obligasi Berkelanjutan III Bank BTN Tahap II Tahun 2019 Seri C                  |
| Obligasi Berkelanjutan III PNM Tahap II Tahun 2019 Seri A                       | idAA               | 17.000.000.000                  | 17.000.000.000                                   | 17.453.512.400             | 8,40   | 28-Nov-22                                | 5,65   | Obligasi Berkelanjutan III PNM Tahap II Tahun 2019 Seri A                       |
| Obligasi Berkelanjutan Indonesia EximBank IV Tahap IV Tahun 2019 Seri E         | idAAA              | 15.000.000.000                  | 15.000.000.000                                   | 17.032.825.350             | 9,50   | 23-Apr-29                                | 5,51   | Obligasi Berkelanjutan Indonesia EximBank IV Tahap IV Tahun 2019 Seri E         |

**REKSA DANA PENDAPATAN TETAP  
PANIN DANA OBLIGASI BERSAMA DUA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
PADA TANGGAL 31 DESEMBER 2022 DAN  
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA  
TANGGAL TERSEBUT  
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**REKSA DANA PENDAPATAN TETAP  
PANIN DANA OBLIGASI BERSAMA DUA  
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
AS OF DECEMBER 31, 2022 AND  
FOR THE YEAR  
THEN ENDED  
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**4. PORTOFOLIO EFEK (lanjutan)**

**4. INVESTMENT PORTFOLIOS (continued)**

**Efek Utang (lanjutan)**

**Debt Instruments (continued)**

31 Desember/December 31, 2021

| Jenis efek   | Peringkat/<br>Rank | Nilai nominal/<br>Nominal value | Harga<br>perolehan<br>rata-rata/<br>Average Cost | Nilai wajar/<br>Fair value | Tingkat<br>bunga per<br>tahun/<br>Interest<br>rate per<br>annum<br>(%) | Tanggal<br>jatuh tempo/<br>Maturity date | Persentase<br>terhadap<br>jumlah<br>portofolio<br>efek/<br>Percentage of<br>total<br>investment<br>portfolios<br>(%) | Type of investments  |
|--|--------------------|---------------------------------|--|----------------------------|--|--|--|--|
| <b>Efek utang swasta (lanjutan)</b>  |                    |                                 |  |                            |  |  |  | <b>Corporate bonds (continued)</b>   |
| Obligasi Berkelanjutan IV Adira Finance Tahap V Tahun 2019 Seri B                    | idAAA              | 15.000.000.000                  | 15.000.000.000                                   | 15.225.053.850             | 8,60   | 16-Apr-22                                | 4,93   | Obligasi Berkelanjutan IV Adira Finance Tahap V Tahun 2019 Seri B                    |
| Obligasi Berkelanjutan IV Mandiri Tunas Finance Tahap II Tahun 2019 Seri A           | idAA+              | 12.000.000.000                  | 12.000.000.000                                   | 12.354.051.480             | 8,90   | 26-Jul-22                                | 4,00   | Obligasi Berkelanjutan IV Mandiri Tunas Finance Tahap II Tahun 2019 Seri A           |
| Obligasi Sub Berkelanjutan I Bank UOB Indonesia Tahap II Tahun 2017                  | AA(idn)            | 11.000.000.000                  | 11.000.000.000                                   | 11.847.330.660             | 9,25   | 17-Okt-24                                | 3,83   | Obligasi Sub Berkelanjutan I Bank UOB Indonesia Tahap II Tahun 2017                  |
| Obligasi Berkelanjutan III PLN Tahap II Tahun 2019 Seri B                            | idAAA              | 10.000.000.000                  | 10.000.000.000                                   | 10.842.328.800             | 8,40   | 1-Okt-22                                 | 3,51   | Obligasi Berkelanjutan III PLN Tahap II Tahun 2019 Seri B                            |
| Obligasi II Kereta Api Indonesia Tahun 2019 Seri B                                   | idAA+              | 10.000.000.000                  | 10.000.000.000                                   | 10.654.634.100             | 8,20   | 13-Des-26                                | 3,45   | Obligasi II Kereta Api Indonesia Tahun 2019 Seri B                                   |
| Obligasi Berkelanjutan I Bank Danamon Tahap I Tahun 2019 Seri B                      | AAA(idn)           | 10.000.000.000                  | 10.000.000.000                                   | 10.197.559.300             | 8,50   | 24-Mei-22                                | 3,30   | Obligasi Berkelanjutan I Bank Danamon Tahap I Tahun 2019 Seri B                      |
| Obligasi Berkelanjutan II Adhi Karya Tahap II Tahun 2019 Seri B                      | idA-               | 10.000.000.000                  | 10.000.000.000                                   | 10.148.091.700             | 9,75   | 25-Jun-24                                | 3,28   | Obligasi Berkelanjutan II Adhi Karya Tahap II Tahun 2019 Seri B                      |
| Obligasi I Angkasa Pura II Tahun 2016 Seri C   | idAA+              | 8.000.000.000                   | 8.001.600.000                                    | 8.797.761.600              | 9,00   | 30-Jun-26                                | 2,85   | Obligasi I Angkasa Pura II Tahun 2016 Seri C   |
| Obligasi Subordinasi IDR Bank Keb Hana I Tahun 2016                                  | AA(idn)            | 8.000.000.000                   | 8.000.000.000                                    | 8.629.110.560              | 9,95   | 21-Des-23                                | 2,79   | Obligasi Subordinasi IDR Bank Keb Hana I Tahun 2016                                  |
| Obligasi Sub Berkelanjutan II Bank Maybank Indonesia Tahap II Tahun 16               | idAA               | 8.000.000.000                   | 8.001.600.000                                    | 8.474.694.800              | 9,625  | 10-Jun-23                                | 2,74   | Obligasi Sub Berkelanjutan II Bank Maybank Indonesia Tahap II Tahun 16               |
| Obligasi PLN XII Tahun 2010 Seri B   | idAAA              | 8.000.000.000                   | 8.231.800.000                                    | 8.277.601.600              | 10,40  | 8-Jul-22                                 | 2,68   | Obligasi PLN XII Tahun 2010 Seri B   |
| Obligasi Berkelanjutan I Indonesia Infrastructure Finance Tahap II Tahun 2020 Seri B | idAAA              | 8.000.000.000                   | 8.020.000.000                                    | 8.274.632.480              | 6,70   | 21-Okt-23                                | 2,68   | Obligasi Berkelanjutan I Indonesia Infrastructure Finance Tahap II Tahun 2020 Seri B |
| Obligasi Subordinasi Berkelanjutan I Bank Central Asia Tahap I Tahun 2018 Seri A     | idAA               | 5.000.000.000                   | 4.692.500.000                                    | 5.135.230.900              | 7,75   | 5-Jul-25                                 | 1,66   | Obligasi Subordinasi Berkelanjutan I Bank Central Asia Tahap I Tahun 2018 Seri A     |

**REKSA DANA PENDAPATAN TETAP  
PANIN DANA OBLIGASI BERSAMA DUA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
PADA TANGGAL 31 DESEMBER 2022 DAN  
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA  
TANGGAL TERSEBUT  
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**REKSA DANA PENDAPATAN TETAP  
PANIN DANA OBLIGASI BERSAMA DUA  
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
AS OF DECEMBER 31, 2022 AND  
FOR THE YEAR  
THEN ENDED  
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**4. PORTOFOLIO EFEK (lanjutan)**

**4. INVESTMENT PORTFOLIOS (continued)**

**Efek Utang (lanjutan)**

**Debt Instruments (continued)**

31 Desember/December 31, 2021

| Jenis efek  | Peringkat/<br>Rank | Nilai nominal/<br>Nominal value | Harga perolehan<br>rata-rata/<br>Average Cost | Nilai wajar/<br>Fair value | Tingkat bunga per<br>tahun/<br>Interest<br>rate per<br>annum<br>(%) | Tanggal<br>jatuh tempo/<br>Maturity date | Persentase<br>terhadap<br>jumlah<br>portofolio<br>efek/<br>Percentage of<br>total<br>investment<br>portfolios<br>(%) | Type of investments   |
|---|--------------------|---------------------------------|---|----------------------------|---|--|--|---|
| <b>Efek utang swasta (lanjutan)</b>                                 |                    |                                 |   |                            |   |  |  | <b>Corporate bonds (continued)</b>                                  |
| Obligasi Berkelanjutan I Semen Indonesia Tahap I Tahun 2017         | idAA+              | 5.000.000.000                   | 5.025.000.000                                 | 5.114.340.450              | 8,60  | 20-Jun-22                                | 1,65   | Obligasi Berkelanjutan I Semen Indonesia Tahap I Tahun 2017         |
| Obligasi Berkelanjutan III Waskita Karya Tahap IV Tahun 2019 Seri B | idBBB              | 4.000.000.000                   | 4.000.000.000                                 | 3.949.935.000              | 9,75  | 16-Mei-24                                | 1,28   | Obligasi Berkelanjutan III Waskita Karya Tahap IV Tahun 2019 Seri B |
| <b>Jumlah efek utang swasta</b>                                     |                    | <b>221.000.000.000</b>          | <b>220.972.500.000</b>                        | <b>232.427.224.120</b>     |   |  | <b>75,20</b>   | <b>Total corporate bonds</b>  |
| <b>Efek utang pemerintah</b>  |                    |                                 |   |                            |   |  |  | <b>Government bonds</b>   |
| Obligasi Negara Republik Indonesia Seri FR0072                      | BBB                | 10.000.000.000                  | 11.135.000.000                                | 11.112.546.700             | 8,25  | 15-Mei-36                                | 3,60   | Obligasi Negara Republik Indonesia Seri FR0072                      |
| Obligasi Negara Republik Indonesia Seri FR0080                      | BBB                | 10.000.000.000                  | 10.395.000.000                                | 10.525.633.200             | 7,50  | 15-Jun-35                                | 3,41   | Obligasi Negara Republik Indonesia Seri FR0080                      |
| <b>Jumlah efek utang pemerintah</b>                                 |                    | <b>20.000.000.000</b>           | <b>21.530.000.000</b>                         | <b>21.638.179.900</b>      |   |  | <b>7,01</b>  | <b>Total government bonds</b>                                       |
| <b>Jumlah efek utang</b>  |                    | <b>241.000.000.000</b>          | <b>242.502.500.000</b>                        | <b>254.065.404.020</b>     |   |  | <b>82,21</b>   | <b>Total bonds</b>  |

**Sukuk**

**Sukuk**

31 Desember/December 31, 2022

| Jenis efek  | Peringkat/<br>Rank | Nilai nominal/<br>Nominal value | Harga perolehan<br>rata-rata/<br>Average Cost | Nilai wajar/<br>Fair value | Tingkat bunga per<br>tahun/<br>Interest<br>rate per<br>annum<br>(%) | Tanggal<br>jatuh tempo/<br>Maturity date | Persentase<br>terhadap<br>jumlah<br>portofolio<br>efek/<br>Percentage of<br>total<br>investment<br>portfolios<br>(%) | Type of investments   |
|---|--------------------|---------------------------------|---|----------------------------|---|--|--|---|
| <b>Sukuk swasta</b>   |                    |                                 |   |                            |   |  |  | <b>Corporate sukuk</b>  |
| Sukuk Ijarah Berkelanjutan III PLN Tahap IV Tahun 2019 Seri B               | idAAA(sy)          | 10.000.000.000                  | 10.000.000.000                                | 10.507.806.800             | 8,50  | 1-Agust-26                               | 6,24   | Sukuk Ijarah Berkelanjutan III PLN Tahap IV Tahun 2019 Seri B               |
| Sukuk Mudharabah Berkelanjutan I Bank CIMB Niaga Tahap II Tahun 2019 Seri C | idAAA(sy)          | 5.000.000.000                   | 5.000.000.000                                 | 5.160.146.900              | 8,25  | 21-Agust-24                              | 3,07   | Sukuk Mudharabah Berkelanjutan I Bank CIMB Niaga Tahap II Tahun 2019 Seri C |
| Sukuk Ijarah Berkelanjutan I Timah Tahap II Tahun 2019                      | idA+(sy)           | 5.000.000.000                   | 5.000.000.000                                 | 5.046.402.850              | 8,75  | 15-Agust-24                              | 3,00   | Sukuk Ijarah Berkelanjutan I Timah Tahap II Tahun 2019                      |
| <b>Jumlah sukuk</b>   |                    | <b>20.000.000.000</b>           | <b>20.000.000.000</b>                         | <b>20.714.356.550</b>      |   |  | <b>12,31</b>   | <b>Total sukuk</b>  |

**REKSA DANA PENDAPATAN TETAP  
PANIN DANA OBLIGASI BERSAMA DUA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
PADA TANGGAL 31 DESEMBER 2022 DAN  
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA  
TANGGAL TERSEBUT  
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**REKSA DANA PENDAPATAN TETAP  
PANIN DANA OBLIGASI BERSAMA DUA  
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
AS OF DECEMBER 31, 2022 AND  
FOR THE YEAR  
THEN ENDED  
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**4. PORTOFOLIO EFEK (lanjutan)**

**4. INVESTMENT PORTFOLIOS (continued)**

**Sukuk (lanjutan)**

**Sukuk (continued)**

31 Desember/December 31, 2021

| Jenis efek  | Peringkat/<br>Rank | Nilai nominal/<br>Nominal value | Harga<br>perolehan<br>rata-rata/<br>Average Cost | Nilai wajar/<br>Fair value | Tingkat<br>bunga per<br>tahun/<br>Interest<br>rate per<br>annum<br>(%) | Tanggal<br>jatuh tempo/<br>Maturity date | Persentase<br>terhadap<br>jumlah<br>portofolio<br>efek/<br>Percentage of<br>total<br>investment<br>portfolios<br>(%) | Type of investments  |
|---|--------------------|---------------------------------|--|----------------------------|--|--|--|--|
| <b>Sukuk swasta</b>   |                    |                                 |  |                            |  |  |  | <b>Corporate sukuk</b>   |
| Sukuk Ijarah<br>Berkelanjutan<br>III PLN Tahap<br>IV Tahun 2019<br>Seri B                     | idAAA(sy)          | 10.000.000.000                  | 10.000.000.000                                   | 10.927.156.600             | 8,5  | 1-Agust-26                               | 3,54   | Sukuk Ijarah<br>Berkelanjutan<br>III PLN Tahap IV<br>Tahun 2019 Seri B                     |
| Sukuk Wakalah<br>Medco Power<br>Indonesia II<br>Tahun 2019<br>Seri A                          | idA(sy)            | 6.600.000.000                   | 6.600.000.000                                    | 6.688.566.456              | 10,00  | 23-Mei-22                                | 2,16   | Sukuk Wakalah<br>Medco Power<br>Indonesia II<br>Tahun 2019<br>Seri A                       |
| Sukuk<br>Mudharabah<br>Berkelanjutan I<br>Bank CIMB<br>Niaga Tahap II<br>Tahun 2019<br>Seri C | idAAA(sy)          | 5.000.000.000                   | 5.000.000.000                                    | 5.375.748.250              | 8,25   | 15-Agust-24                              | 1,74   | Sukuk<br>Mudharabah<br>Berkelanjutan I<br>Bank CIMB Niaga<br>Tahap II Tahun<br>2019 Seri C |
| Sukuk Ijarah<br>Berkelanjutan I<br>Timah Tahap II<br>Tahun 2019                               | idA(sy)            | 5.000.000.000                   | 5.000.000.000                                    | 5.043.699.650              | 8,75   | 15-Agust-24                              | 1,63   | Sukuk Ijarah<br>Berkelanjutan I<br>Timah Tahap II<br>Tahun 2019                            |
| <b>Jumlah sukuk</b>   |                    | <b>26.600.000.000</b>           | <b>26.600.000.000</b>                            | <b>28.035.170.956</b>      |  |  | <b>9,07</b>  | <b>Total sukuk</b>   |

Efek utang dan sukuk yang dimiliki Reksa Dana berjangka waktu 14 tahun. Sehubungan dengan aktivitas perdagangan obligasi di bursa tidak likuid dan dianggap tidak mencerminkan harga pasar wajar pada saat itu, maka nilai wajar obligasi ditentukan berdasarkan pertimbangan terbaik Manajer Investasi dengan mengacu pada Surat Keputusan Ketua Otoritas Jasa Keuangan ("OJK") mengenai "Nilai Pasar Wajar Dari Efek Portofolio Reksa Dana". Nilai realisasi dari obligasi tersebut dapat berbeda secara signifikan dengan nilai wajar obligasi masing-masing pada tanggal 31 Desember 2022 dan 2021.

Mutual Fund debt instrument and sukuk held maturity of 14 year. In connection with the bond trading activity in the stock illiquid and considered did not reflect the fair market price at that time, then the fair value of the bonds is determined based on the best judgement Investment Manager with reference to the Decree of the Chairman of the Financial Services Authority ("FSA") regarding "Fair Market Value of Securities Investment Fund Portfolio". Realizable value of these bonds may differ significantly from the fair value of each bond on December 31, 2022 and 2021.

**REKSA DANA PENDAPATAN TETAP  
PANIN DANA OBLIGASI BERSAMA DUA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
PADA TANGGAL 31 DESEMBER 2022 DAN  
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA  
TANGGAL TERSEBUT**  
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**REKSA DANA PENDAPATAN TETAP  
PANIN DANA OBLIGASI BERSAMA DUA  
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
AS OF DECEMBER 31, 2022 AND  
FOR THE YEAR  
THEN ENDED**  
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

**4. PORTOFOLIO EFEK (lanjutan)**

**4. INVESTMENT PORTFOLIOS (continued)**

**Instrumen Pasar Uang**

**Money Market Instruments**

31 Desember/December 31, 2022

| Jenis efek                                   | Nilai nominal/<br>Nominal value | Tingkat bunga<br>per tahun/<br>Interest rate<br>per annum (%) | Tanggal jatuh<br>tempo/<br>Maturity date | Persentase<br>terhadap jumlah<br>portofolio efek/<br>Percentage of total<br>investment<br>portfolios<br>(%) | Type of investments                          |
|--|---------------------------------|---|--|---|--|
| <b>Deposito berjangka</b>                    |                                 |   |  |   | <b>Time deposits</b>                         |
| PT Bank Rakyat<br>Indonesia<br>(Persero) Tbk | 1.200.000.000                   | 4,50  | 29-Jan-23                                | 0,71  | PT Bank Rakyat<br>Indonesia<br>(Persero) Tbk |
| PT Bank Rakyat<br>Indonesia<br>(Persero) Tbk | 850.000.000                     | 5,00  | 16-Jan-23                                | 0,50  | PT Bank Rakyat<br>Indonesia<br>(Persero) Tbk |
| <b>Jumlah</b>                                | <b>2.050.000.000</b>            |   |  | <b>1,21</b>   | <b>Total</b>                                 |

31 Desember/December 31, 2021

| Jenis efek                                   | Nilai nominal/<br>Nominal value | Tingkat bunga<br>per tahun/<br>Interest rate<br>per annum (%) | Tanggal jatuh<br>tempo/<br>Maturity date | Persentase<br>terhadap jumlah<br>portofolio efek/<br>Percentage of total<br>investment<br>portfolios<br>(%) | Type of investments                          |
|--|---------------------------------|---|--|---|--|
| <b>Deposito berjangka</b>                    |                                 |   |  |   | <b>Time deposits</b>                         |
| PT Bank Rakyat<br>Indonesia<br>(Persero) Tbk | 13.300.000.000                  | 2,35  | 22-Jan-22                                | 4,30  | PT Bank Rakyat<br>Indonesia<br>(Persero) Tbk |
| PT Bank Rakyat<br>Indonesia<br>(Persero) Tbk | 10.000.000.000                  | 2,65  | 9-Jan-22                                 | 3,24  | PT Bank Rakyat<br>Indonesia<br>(Persero) Tbk |
| PT Bank Rakyat<br>Indonesia<br>(Persero) Tbk | 1.100.000.000                   | 2,35  | 29-Jan-22                                | 0,36  | PT Bank Rakyat<br>Indonesia<br>(Persero) Tbk |
| PT Bank Rakyat<br>Indonesia<br>(Persero) Tbk | 850.000.000                     | 2,35  | 30-Jan-22                                | 0,27  | PT Bank Rakyat<br>Indonesia<br>(Persero) Tbk |
| PT Bank Rakyat<br>Indonesia<br>(Persero) Tbk | 650.000.000                     | 2,65  | 1-Jan-22                                 | 0,21  | PT Bank Rakyat<br>Indonesia<br>(Persero) Tbk |
| PT Bank Rakyat<br>Indonesia<br>(Persero) Tbk | 600.000.000                     | 2,35  | 10-Jan-22                                | 0,19  | PT Bank Rakyat<br>Indonesia<br>(Persero) Tbk |
| PT Bank Rakyat<br>Indonesia<br>(Persero) Tbk | 500.000.000                     | 2,35  | 16-Jan-22                                | 0,16  | PT Bank Rakyat<br>Indonesia<br>(Persero) Tbk |
| <b>Jumlah</b>                                | <b>27.000.000.000</b>           |   |  | <b>8,73</b>   | <b>Total</b>                                 |

**5. KAS DI BANK**

**5. CASH IN BANK**

Akun ini merupakan saldo rekening koran (giro) yang ditempatkan pada PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk sebagai Bank Kustodian sebesar Rp109.924.180 dan Rp49.384.936 masing-masing pada tanggal 31 Desember 2022 dan 2021.

This account represents the balance of a current account on PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk as Custodian Bank amounting to Rp109,924,180 and Rp49,384,936 as of December 31, 2022 and 2021, respectively.

**REKSA DANA PENDAPATAN TETAP  
PANIN DANA OBLIGASI BERSAMA DUA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
PADA TANGGAL 31 DESEMBER 2022 DAN  
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA  
TANGGAL TERSEBUT**  
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**REKSA DANA PENDAPATAN TETAP  
PANIN DANA OBLIGASI BERSAMA DUA  
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
AS OF DECEMBER 31, 2022 AND  
FOR THE YEAR  
THEN ENDED**  
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

**6. PIUTANG BUNGA**

Akun ini terdiri dari:

|                      | <b>31 Desember/<br/>December 31, 2022</b> |
|----------------------|---|
| Efek utang           | 1.294.600.500                             |
| Sukuk                | 214.812.500                               |
| Instrumen pasar uang | 8.710.685                                 |
| <b>Jumlah</b>        | <b>1.518.123.685</b>                      |

Berdasarkan hasil penelaahan terhadap keadaan masing-masing akun piutang bunga pada akhir tahun, Manajer Investasi berkeyakinan bahwa seluruh piutang tersebut dapat tertagih, sehingga tidak diperlukan penyisihan kerugian penurunan nilai atas piutang bunga. Seluruh piutang bunga merupakan piutang pihak ketiga.

**6. INTEREST RECEIVABLES**

*This account consists of:*

|               | <b>31 Desember/<br/>December 31, 2021</b> |                                 |
|---------------|---|---------------------------------|
|               | 2.086.792.500                             | <i>Debt instruments</i>         |
|               | 275.862.500                               | <i>Sukuk</i>                    |
|               | 21.268.438                                | <i>Money market instruments</i> |
| <b>Jumlah</b> | <b>2.383.923.438</b>                      | <b>Total</b>                    |

*Based on a review of the status of interest receivable at the end of the year, the Investment Manager believes that all receivables are collectible, therefore no allowance for impairment losses on interest receivable. All interest receivables are receivables from third parties.*

**7. PERPAJAKAN**

**a. Pajak Dibayar Dimuka**

Akun ini merupakan kelebihan pembayaran pajak penghasilan pasal 28A pada tanggal 31 Desember 2022 adalah sebesar Rp5.147.370

**b. Utang Pajak**

Akun ini terdiri dari:

|                    | <b>31 Desember/<br/>December 31, 2022</b> |
|--------------------|---|
| Pajak penghasilan: |   |
| Pasal 25           | 571.930                                   |
| Pasal 29           | -   |
| <b>Jumlah</b>      | <b>571.930</b>                            |

**7. TAXATION**

**a. Prepaid Tax**

*This account represents an overpayment of income tax article 28A amounting to Rp5,147,370.*

**b. Taxes Payable**

*This account consists of:*

|               | <b>31 Desember/<br/>December 31, 2021</b> |                      |
|---------------|---|----------------------|
|               | -   | <i>Income taxes:</i> |
|               | 6.863.160                                 | <i>Article 25</i>    |
|               |   | <i>Article 29</i>    |
| <b>Jumlah</b> | <b>6.863.160</b>                          | <b>Total</b>         |



**REKSA DANA PENDAPATAN TETAP  
PANIN DANA OBLIGASI BERSAMA DUA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
PADA TANGGAL 31 DESEMBER 2022 DAN  
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA  
TANGGAL TERSEBUT**

(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**REKSA DANA PENDAPATAN TETAP  
PANIN DANA OBLIGASI BERSAMA DUA  
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
AS OF DECEMBER 31, 2022 AND  
FOR THE YEAR  
THEN ENDED**

(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

**7. PERPAJAKAN (lanjutan)**

**c. Pajak Kini**

Beban pajak penghasilan kini merupakan beban pajak atas keuntungan dari penjualan efek utang dan sukuk. Reksa Dana dalam aktivitasnya dapat menghasilkan keuntungan maupun kerugian atas penjualan efek utang dan sukuk. Ketika terdapat keuntungan, Reksa Dana dikenakan beban pajak penghasilan atas keuntungan tersebut. Ketika terdapat kerugian, Reksa Dana dapat mengkompensasikan kerugian tersebut ke beban pajak penghasilan final atas pendapatan bunga efek utang dan sukuk.

Untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2022 dan 2021, pajak dari keuntungan yang telah direalisasi dari efek utang dan sukuk masing-masing adalah sebesar Rp145.220.000 dan Rp113.230.000 yang disajikan sebagai beban pajak penghasilan kini pada laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain.

Rekonsiliasi antara laba sebelum pajak, sebagaimana disajikan dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain dengan penghasilan kena pajak untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2022 dan 2021 adalah sebagai berikut:

|  | <u>31 Desember/<br/>December 31, 2022</u> | <u>31 Desember/<br/>December 31, 2021</u> |   |
|--|---|---|---|
| Laba sebelum beban pajak penghasilan menurut laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain | 8.789.771.372                             | 31.856.669.944                            | <i>Income before income tax expense according to the statement of profit or loss and other comprehensive income</i> |
| Perbedaan tetap:   |   |   | <i>Permanent differences:</i>   |
| Penghasilan/transaksi yang telah dikenakan pajak bersifat final:                                 |   |   | <i>Income/transaction subject to final income tax:</i>  |
| Pendapatan investasi:  |   |   | <i>Investment income:</i>   |
| Efek utang   | (16.336.049.168)                          | (29.528.641.387)                          | <i>Debt instruments</i>   |
| Sukuk  | (1.962.166.667)                           | (3.526.666.667)                           | <i>Sukuk</i>  |
| Instrumen pasar uang   | (482.913.355)                             | (249.902.532)                             | <i>Money market instruments</i>   |
| Keuntungan investasi yang telah direalisasi  | (1.195.400.000)                           | (894.400.000)                             | <i>Realized gain on investments</i>   |
| Kerugian (keuntungan) investasi yang belum direalisasi   | 8.563.972.386                             | (2.124.956.403)                           | <i>Unrealized loss (gain) on investments</i>  |
| Pendapatan lainnya   |   |   | <i>Other income</i>   |
| Jasa giro  | (26.302.235)                              | (25.071.586)                              | <i>Current account</i>  |

**7. TAXATION (continued)**

**c. Current Tax**

Current income tax expense is a tax expense on gain from sale of debt instruments. Mutual Fund in their activities can generate gain or loss on the sale of debt instruments and sukuk. When there is a gain, the Mutual Fund is subject to an income tax expense on the gain. When there is a loss, the Investment Fund can compensate the loss to the final income tax expense on debt instruments and sukuk interest income.

For the year ended on December 31, 2022 and 2021, tax on realized gains from debt securities and sukuk amounting to Rp145,220,000 and Rp113,230,000, respectively, which are presented as current income tax expense in the statement of profit or loss and other comprehensive income.

Reconciliation between income before tax, is presented in the statement of profit or loss and other comprehensive income with taxable income for the year ended December, 31 2022 and 2021 are as follows:

**REKSA DANA PENDAPATAN TETAP  
PANIN DANA OBLIGASI BERSAMA DUA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
PADA TANGGAL 31 DESEMBER 2022 DAN  
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA  
TANGGAL TERSEBUT**  
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**REKSA DANA PENDAPATAN TETAP  
PANIN DANA OBLIGASI BERSAMA DUA  
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
AS OF DECEMBER 31, 2022 AND  
FOR THE YEAR  
THEN ENDED**  
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

**7. PERPAJAKAN (lanjutan)**

**7. TAXATION (continued)**

**c. Pajak Kini (lanjutan)**

**c. Current Tax (continued)**

|  | <u>31 Desember/<br/>December 31, 2022</u> | <u>31 Desember/<br/>December 31, 2021</u> |   |
|--|---|---|---|
| Perbedaan tetap: (lanjutan)  |   |   | <i>Permanent differences:</i>   |
| Beban untuk mendapatkan,<br>menagih dan memelihara<br>penghasilan/transaksi<br>yang tidak termasuk objek<br>pajak dan/atau yang telah<br>dikenakan pajak bersifat<br>final | 2.649.087.667                             | 4.592.346.691                             | <i>(continued)</i>  |
|  |   |   | <i>Expense to obtain, collect<br/>and maintain income/transactions<br/>that not include taxes and/or<br/>have been subjected to final tax</i> |
| <b>Penghasilan kena pajak</b>  | <b>-</b>                                  | <b>99.378.060</b>                         | <b>Taxable income</b>   |
| <b>Pembulatan</b>  | <b>-</b>                                  | <b>99.378.000</b>                         | <b>Rounding</b>   |
| <b>Pajak Penghasilan</b>   |   |   | <b>Income tax</b>   |
| 2021:  | -   |   | 2021:   |
| 22% x Rp99.378.000   | -   | 21.863.160                                | 22% x Rp99,378,000  |
| <b>Taksiran pajak penghasilan</b>  | <b>-</b>                                  | <b>21.863.160</b>                         | <b>Estimated income tax</b>   |
| <b>Beban pajak penghasilan kini</b>  |   |   | <b>Current income tax expense</b>   |
| Dikurangi:   |   |   | <i>Less:</i>  |
| Pajak penghasilan dibayar<br>di muka   |   |   | <i>Prepaid tax</i>  |
| Pasal 25   | 5.147.370                                 | -   | <i>Article 25</i>   |
| Pasal 23   | -   | 15.000.000                                | <i>Article 23</i>   |
| <b>Utang (tagihan) pajak<br/>penghasilan</b>   | <b>(5.147.370)</b>                        | <b>6.863.160</b>                          | <b>Income tax payable<br/>(estimated claim for tax refund)</b>  |

Perhitungan pajak penghasilan badan untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2022 adalah suatu perhitungan sementara yang dibuat untuk maksud akuntansi dan kemungkinan dapat berubah pada saat Reksa Dana menyampaikan Surat Pemberitahuan Tahunan (SPT) pajaknya.

*The calculation of corporate income tax for year ended December 31, 2022 is a preliminary estimate made for accounting purposes and is subject to revision when the Mutual Fund lodges its Annual Tax Return (SPT).*

Perhitungan pajak penghasilan badan tahun 2021 telah sesuai dengan Surat Pemberitahuan Tahunan (SPT) yang disampaikan ke Kantor Pelayanan Pajak. Sedangkan perhitungan pajak penghasilan badan tahun 2022 akan dilaporkan selambat-lambatnya akhir April 2023.

*The corporate income tax calculation 2021 in accordance with the Annual Tax Return (SPT) submitted to the Tax Office. While the calculation of income tax in 2022 will be reported no later than the end of April 2023.*

**REKSA DANA PENDAPATAN TETAP  
PANIN DANA OBLIGASI BERSAMA DUA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
PADA TANGGAL 31 DESEMBER 2022 DAN  
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA  
TANGGAL TERSEBUT**

(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**REKSA DANA PENDAPATAN TETAP  
PANIN DANA OBLIGASI BERSAMA DUA  
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
AS OF DECEMBER 31, 2022 AND  
FOR THE YEAR  
THEN ENDED**

(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

**7. PERPAJAKAN (lanjutan)**

**d. Pajak Penghasilan Final**

Akun ini merupakan beban pajak penghasilan final atas bunga dan/atau diskonto dari efek utang, sukuk, instrumen pasar uang dan jasa giro yang disajikan pada laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain sebagai berikut:

|                 | <u>31 Desember/<br/>December 31, 2022</u> |
|-----------------|---|
| Beban lain-lain | 1.926.404.222                             |
| Beban lainnya   | 5.260.447                                 |
| <b>Jumlah</b>   | <b><u>1.931.664.669</u></b>               |

**e. Pajak Tangguhan**

Pada tanggal 31 Desember 2022, Reksa Dana tidak mempunyai perbedaan temporer yang berdampak terhadap pengakuan aset dan liabilitas pajak tangguhan karena penghasilan dari portofolio efek Reksa Dana telah dikenakan pajak penghasilan final.

**f. Tarif Pajak**

Pada tanggal 29 Oktober 2021, Presiden Republik Indonesia telah mengesahkan Rancangan Undang-Undang tentang Harmonisasi Peraturan Perpajakan ("RUU HPP") menjadi Undang-Undang No. 7 Tahun 2021 ("UU HPP"). UU HPP antara lain menetapkan kenaikan tarif PPN menjadi 11% yang berlaku sejak 1 April 2022 dan 12% berlaku paling lambat 1 Januari 2025, tarif PPh bagi Wajib Pajak Badan dan Bentuk Usaha Tetap sebesar 22% berlaku mulai tahun pajak 2022 serta Program Pengungkapan Sukarela Wajib Pajak mulai 1 Januari hingga 30 Juni 2022.

**7. TAXATION (continued)**

**d. Final Income Tax**

*This account represents final income tax expense on interest and/or discount from debt instruments, sukuk, money market instruments and current accounts which is presented in the statement of profit or loss and other comprehensive income as follows:*

|               | <u>31 Desember/<br/>December 31, 2021</u> |                               |
|---------------|---|-------------------------------|
|               | 3.342.130.000                             | <i>Other expense</i>          |
|               | 5.014.316                                 | <i>Miscellaneous expenses</i> |
| <b>Jumlah</b> | <b><u>3.347.144.316</u></b>               | <b><i>Total</i></b>           |

**e. Deferred Tax**

*As of December 31, 2022, there were no temporary differences that affect the recognition of deferred tax assets and/or liabilities due to the income of the Mutual Fund's portfolio has been subject to final income tax.*

**f. Tax Rate**

*On October 29, 2021, President of the Republic of Indonesia has ratified the Bill of the Harmonisation of Taxation Regulations (the "HPP Bill") into Law No. 7 Year 2021 (the "HPP Law"). The HPP Law, among other things, stipulates an increase in the VAT rate to 11% effective from April 1, 2022 and to 12% which apply at the latest on January 1, 2025. The income tax rate for Corporate and Permanent Establishment Taxpayers is 22% effective from 2022 fiscal year and the Taxpayer's Voluntary Disclosure Program from January 1 to June 30, 2022.*

**REKSA DANA PENDAPATAN TETAP  
PANIN DANA OBLIGASI BERSAMA DUA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
PADA TANGGAL 31 DESEMBER 2022 DAN  
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA  
TANGGAL TERSEBUT**

(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**REKSA DANA PENDAPATAN TETAP  
PANIN DANA OBLIGASI BERSAMA DUA  
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
AS OF DECEMBER 31, 2022 AND  
FOR THE YEAR  
THEN ENDED**

(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

**7. PERPAJAKAN (lanjutan)**

**g. Administrasi**

Berdasarkan peraturan perpajakan di Indonesia, Reksa Dana menghitung, melaporkan dan menyetor pajak terutang berdasarkan perhitungan sendiri (*self-assessment*). Direktorat Jenderal Pajak dapat menghitung dan mengubah liabilitas pajak tersebut dalam jangka waktu tertentu sesuai dengan peraturan yang berlaku.

**8. BEBAN AKRUAL**

Akun ini terdiri dari:

|   | <b>31 Desember/<br/>December 31, 2022</b> |
|---|---|
| Jasa pengelolaan investasi<br>(Catatan 11 dan 12) | 28.201.957                                |
| Jasa kustodian (Catatan 11)                       | 11.984.513                                |
| Lain-lain   | 28.389.174                                |
| <b>Jumlah</b>                                     | <b>68.575.644</b>                         |

**9. UNIT PENYERTAAN BEREDAR**

Pada tanggal 31 Desember 2022 dan 2021, seluruh unit penyertaan beredar masing-masing yaitu sebanyak 125.116.509,0874 dan 238.357.027,5902 unit penyertaan dengan persentase kepemilikan masing-masing adalah sebesar 100% dimiliki oleh pemodal pihak ketiga.

**10. PENDAPATAN**

Akun ini terdiri dari:

|                             | <b>31 Desember/<br/>December 31, 2022</b> |
|-----------------------------|---|
| <b>Pendapatan investasi</b> |   |
| Pendapatan bunga            |   |
| Efek utang                  | 16.336.049.168                            |
| Sukuk                       | 1.962.166.667                             |
| Instrumen pasar uang        | 482.913.355                               |

**7. TAXATION (continued)**

**g. Administration**

Under the taxation laws of Indonesia, the Mutual Fund calculating, reporting, and paying the tax payable based on self-assessment. The Directorate General of Tax may calculate and change the tax payable in a certain period of time in accordance with applicable regulations.

**8. ACCRUED EXPENSES**

This account consists of:

|               | <b>31 Desember/<br/>December 31, 2021</b> |   |
|---------------|---|---|
|               | 51.152.556                                | Investment management fees<br>(Notes 11 and 12) |
|               | 21.737.445                                | Custodian fees (Note 11)                        |
|               | 31.431.310                                | Others  |
| <b>Jumlah</b> | <b>104.321.311</b>                        | <b>Total</b>                                    |

**9. OUTSTANDING INVESTMENT UNITS**

As of December 31, 2022 and 2021, all of outstanding investments units amounting to 125,116,509.0874 and 238,357,027.5902 units with the percentage of ownership each 100% owned by third party investors, respectively.

**10. INCOME**

This account consists of:

|  | <b>31 Desember/<br/>December 31, 2021</b> |                          |
|--|---|--------------------------|
|  | 29.528.641.387                            | <b>Investment income</b> |
|  | 3.526.666.667                             | Interest income          |
|  | 249.902.532                               | Debt instrument          |
|  |   | Sukuk                    |
|  |   | Money market instrument  |

**REKSA DANA PENDAPATAN TETAP  
PANIN DANA OBLIGASI BERSAMA DUA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
PADA TANGGAL 31 DESEMBER 2022 DAN  
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA  
TANGGAL TERSEBUT**  
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**REKSA DANA PENDAPATAN TETAP  
PANIN DANA OBLIGASI BERSAMA DUA  
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
AS OF DECEMBER 31, 2022 AND  
FOR THE YEAR  
THEN ENDED**  
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

**10. PENDAPATAN (lanjutan)**

**10. INCOME (continued)**

|  | 31 Desember/<br>December 31, 2022 | 31 Desember/<br>December 31, 2021 |                                      |
|--|-----------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------------|
| <b>Pendapatan investasi (lanjutan)</b>                 |                                   |                                   | <b>Investment income (continued)</b> |
| Keuntungan investasi yang telah direalisasi            | 1.195.400.000                     | 894.400.000                       | Realized gain on investment          |
| Keuntungan (kerugian) investasi yang belum direalisasi | (8.563.972.386)                   | 2.124.956.403                     | Unrealized gain (loss) on investment |
| Pendapatan lain-lain                                   | -                                 | 100.000.000                       | Miscellaneous income                 |
| Sub-jumlah   | 11.412.556.804                    | 36.424.566.989                    | Sub-total                            |
| <b>Pendapatan lainnya</b>                              |                                   |                                   | <b>Other income</b>                  |
| Jasa giro  | 26.302.235                        | 25.071.586                        | Current account                      |
| <b>Jumlah</b>  | <b>11.438.859.039</b>             | <b>36.449.638.575</b>             | <b>Total</b>                         |

**11. BEBAN**

**11. EXPENSES**

Akun ini terdiri dari:

*This account consists of:*

|  | 31 Desember/<br>December 31, 2022 | 31 Desember/<br>December 31, 2021 |   |
|--|-----------------------------------|-----------------------------------|---|
| <b>Beban investasi</b>                   |                                   |                                   | <b>Investment expenses</b>              |
| Beban pengelolaan investasi (Catatan 12) | 475.346.946                       | 762.078.166                       | Investment management expense (Note 12) |
| Beban kustodian                          | 202.000.231                       | 323.847.597                       | Custodian expense                       |
| Beban lain-lain (Catatan 7d)             | 1.966.480.043                     | 3.388.798.552                     | Other expense (Note 7d)                 |
| Sub-jumlah                               | 2.643.827.220                     | 4.474.724.315                     | Sub-total                               |
| <b>Beban lainnya (Catatan 7d)</b>        | <b>5.260.447</b>                  | <b>5.014.316</b>                  | <b>Miscellaneous Expenses (Note 7d)</b> |
| <b>Jumlah</b>                            | <b>2.649.087.667</b>              | <b>4.479.738.631</b>              | <b>Total</b>                            |

**Beban Pengelolaan Investasi**

Beban ini merupakan imbalan kepada PT Panin Asset Management sebagai Manajer Investasi maksimum sebesar 0,30% per tahun dari nilai aset bersih yang dihitung secara harian dan/atau nilai aset bersih awal berdasarkan 365 hari dalam setahunnya dan dibayarkan setiap bulan dan atas beban tersebut dikenakan Pajak Pertambahan Nilai (PPN) sesuai tarif pajak yang berlaku. Pemberian imbalan tersebut diatur berdasarkan Kontrak Investasi Kolektif antara Manajer Investasi dan Bank Kustodian. Beban pengelolaan investasi yang belum dibayar dibukukan pada akun "Beban Akrua" (Catatan 8).

**Investment Management Expense**

*This account represents compensation for the services provided by PT Panin Asset Management, as Investment Manager, which is calculated at maximum of 0.30% per annum of the net asset value for the year and/or the initial net asset value is based on 365 days in a year and paid on a monthly basis. This expense is subject to Value Added Tax (VAT) according to the applicable tax rate. The terms of the service compensation are documented in the Collective Investment Contract between the Investment Manager and the Custodian Bank. The accrued investment management expense is recorded as "Accrued Expenses" (Note 8).*

**REKSA DANA PENDAPATAN TETAP  
PANIN DANA OBLIGASI BERSAMA DUA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
PADA TANGGAL 31 DESEMBER 2022 DAN  
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA  
TANGGAL TERSEBUT**

(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**REKSA DANA PENDAPATAN TETAP  
PANIN DANA OBLIGASI BERSAMA DUA  
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
AS OF DECEMBER 31, 2022 AND  
FOR THE YEAR  
THEN ENDED**

(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

**11. BEBAN (lanjutan)**

**Beban Kustodian**

Beban ini merupakan imbalan atas jasa penanganan transaksi investasi, penitipan kekayaan dan administrasi yang berkaitan dengan kekayaan Reksa Dana, pencatatan transaksi penjualan dan pembelian kembali unit penyertaan serta biaya yang berkaitan dengan akun pemegang unit penyertaan kepada PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk sebagai Bank Kustodian maksimum sebesar 0,10% per tahun selama periode investasi dari nilai aset bersih yang dihitung secara harian berdasarkan 365 hari dalam setahunnya dan dibayarkan setiap bulan dan atas beban tersebut dikenakan Pajak Pertambahan Nilai (PPN) sesuai tarif pajak yang berlaku. Beban kustodian yang belum dibayar dibukukan pada akun "Beban akrual" (Catatan 8).

**Beban Lain-Lain**

Beban ini merupakan beban atas pajak penghasilan final atas efek utang, sukuk, instrumen pasar uang, beban atas jasa audit dan biaya operasional lainnya.

**Beban Lainnya**

Beban ini merupakan beban pajak penghasilan final atas jasa giro dan lain-lain.

**12. SIFAT DAN TRANSAKSI DENGAN PIHAK BERELASI**

**Sifat dengan Pihak Berelasi**

PT Panin Asset Management adalah Manajer Investasi Reksa Dana.

**Transaksi dengan Pihak Berelasi**

Dalam kegiatan usahanya, Reksa Dana melakukan transaksi tertentu dengan pihak berelasi. Transaksi-transaksi dengan pihak berelasi dilakukan dengan persyaratan dan kondisi normal sebagaimana halnya bila dilakukan dengan pihak ketiga.

**11. EXPENSES (continued)**

**Custodian Expense**

*This account represents compensation for the handling of investment transactions, custodial services and administration related to the Mutual Fund's assets, registration of sale and redemption of investment units, together with expenses incurred in relation to the accounts of the investment holders of investment unit. The services are provided by PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk as Custodian Bank, with fee at maximum of 0.10% per annum based on net asset value computed on a daily basis based on 365 days of the year and paid on a monthly basis. This expense is subject to Value Added Tax (VAT) according to the applicable tax rate. The accrued custodial expense is recorded under "Accrued expenses" account (Note 8).*

**Other Expenses**

*This expense represents final income tax expenses on debt instrument, sukuk, money market instruments, audit fees and other operating expenses.*

**Miscellaneous Expenses**

*This expense represents final income tax expense on current accounts and others.*

**12. THE NATURE AND TRANSACTIONS WITH RELATED PARTY**

***Nature of Related Party***

*PT Panin Asset Management is the Investment Manager of the Mutual Fund.*

***Transactions with Related Party***

*In operations, the Mutual Fund entered into certain transactions with Related Party. The transactions with party were done under similiar terms and conditions as those done with third parties.*

**REKSA DANA PENDAPATAN TETAP  
PANIN DANA OBLIGASI BERSAMA DUA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
PADA TANGGAL 31 DESEMBER 2022 DAN  
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA  
TANGGAL TERSEBUT**

(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**REKSA DANA PENDAPATAN TETAP  
PANIN DANA OBLIGASI BERSAMA DUA  
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
AS OF DECEMBER 31, 2022 AND  
FOR THE YEAR  
THEN ENDED**

(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

**12. SIFAT DAN TRANSAKSI DENGAN PIHAK  
BERELASI (lanjutan)**

**Transaksi dengan Pihak Berelasi (lanjutan)**

Saldo dalam laporan posisi keuangan dan laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain yang timbul dari transaksi dengan pihak berelasi tersebut dijelaskan dalam akun "Beban akrual" (Catatan 8) dan "Beban pengelolaan investasi" (Catatan 11).

Transaksi Reksa Dana yang signifikan dengan pihak berelasi tersebut adalah sebagai berikut:

|  | <b>Manajer Investasi/<br/>Investing Management</b> |   |
|--|--|---|
|  | <b>31 Desember/<br/>December 31,<br/>2022</b>      | <b>31 Desember/<br/>December 31,<br/>2021</b> |
| <b>Laporan Posisi Keuangan</b>                                     |  |   |
| Beban akrual   | 28.201.957   | 51.152.556                                    |
| <b>Laporan Laba Rugi dan<br/>Penghasilan<br/>Komprehensif Lain</b> |  |   |
| Beban pengelolaan<br>investasi                                     | 475.346.946  | 762.078.166                                   |

**12. THE NATURE AND TRANSACTIONS WITH  
RELATED PARTY (continued)**

**Transactions with Related Party  
(continued)**

The balance in the statement of financial position and the statement of profit or loss and other comprehensive income arising from transactions with parties are described in "Accrued expenses" (Note 8) and "Investment management expense" (Note 11).

Significant transactions of the Mutual Fund with related parties are as follows:

|                                | <b>Statements of Financial<br/>Position</b>                                |
|--------------------------------|--|
| Beban akrual                   | <i>Accrued expenses</i>  |
|                                | <b>Statements of Profit or Loss<br/>and Other<br/>Comprehensive Income</b> |
| Beban pengelolaan<br>investasi | <i>Investment management<br/>expense</i>                                   |

**13. IKHTISAR RASIO KEUANGAN**

Berikut ini adalah tabel ikhtisar rasio keuangan Reksa Dana untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2022 dan 2021:

|   | <b>31 Desember/<br/>December 31, 2022</b> |
|---|---|
| Hasil investasi   | 3,93%                                     |
| Hasil investasi setelah<br>memperhitungkan<br>beban pemasaran | 1,85%                                     |
| Beban operasi   | 0,30%                                     |
| Perputaran portofolio   | 0,18%                                     |
| Persentase penghasilan<br>kena pajak                          | 0,00%                                     |

"Hasil Investasi Setelah Memperhitungkan Beban Pemasaran" di atas dihitung berdasarkan Keputusan Ketua Otoritas Jasa Keuangan ("OJK") No. KEP-516/BL/2012 tanggal 21 September 2012, Peraturan No. IV.C.3 yang telah diubah dengan Salinan Peraturan OJK No. 47/POJK.04/2015 tanggal 23 Desember 2015 tentang "Pedoman Pengumuman Harian Nilai Aset Bersih Reksa Dana Terbuka".

**13. FINANCIAL RATIOS**

Following is a summary of the Mutual Fund financial ratios for the years ended December 31, 2022 and 2021:

|   | <b>31 Desember/<br/>December 31, 2021</b> |
|---|---|
| Hasil investasi   | 8,30%                                     |
| Hasil investasi setelah<br>memperhitungkan<br>beban pemasaran | 8,30%                                     |
| Beban operasi   | 0,29%                                     |
| Perputaran portofolio   | 1:0,13                                    |
| Persentase penghasilan<br>kena pajak                          | 0,31%                                     |

"The Ratio on Investments Adjusted for Marketing Charges" above was calculated based on Appendix of the Decision Letter of the Chairman of Financial Services Authority ("FSA") No. KEP-516/BL/2012 dated September 21, 2012, Regulation No. IV.C.3 that has been amended by Copies Regulation FSA No. 47/POJK.04/2015 dated December 23, 2015 concerning "Daily Announcement Guideliness for Net Asset Value of the Mutual Fund".

**REKSA DANA PENDAPATAN TETAP  
PANIN DANA OBLIGASI BERSAMA DUA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
PADA TANGGAL 31 DESEMBER 2022 DAN  
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA  
TANGGAL TERSEBUT**

(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**13. IKHTISAR RASIO KEUANGAN (lanjutan)**

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

Sesuai dengan Keputusan Ketua OJK No. KEP-99/PM/1996 "Informasi Dalam Ikhtisar Keuangan Singkat Reksa Dana", ikhtisar rasio keuangan di atas dihitung sebagai berikut:

- Jumlah hasil investasi adalah perbandingan antara besarnya kenaikan nilai aset bersih per unit penyertaan dalam satu periode dengan nilai aset bersih per unit penyertaan pada awal tahun;
- Hasil investasi setelah memperhitungkan beban pemasaran adalah perbandingan antara besarnya kenaikan nilai aset bersih per unit penyertaan dalam satu periode dengan nilai aset bersih per unit penyertaan pada awal periode, dimana nilai aset bersih setelah memperhitungkan biaya penjualan dan biaya pelunasan;
- Beban operasi adalah perbandingan antara beban operasi dalam satu tahun dengan rata-rata nilai aset bersih dalam satu tahun. Bila jumlah beban menunjukkan untuk masa lebih atau kurang dari satu tahun, maka beban tersebut harus dikalikan dua belas kemudian dibagi dengan jumlah bulan dalam periode tersebut;
- Perputaran portofolio adalah perbandingan antara nilai pembelian atau penjualan portofolio dalam satu periode mana yang lebih rendah dengan rata-rata nilai aset bersih dalam satu tahun; dan
- Persentase penghasilan kena pajak dihitung dengan membagi penghasilan selama satu periode yang mungkin dikenakan pajak pada pemodal dengan pendapatan operasi bersih.

**REKSA DANA PENDAPATAN TETAP  
PANIN DANA OBLIGASI BERSAMA DUA  
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
AS OF DECEMBER 31, 2022 AND  
FOR THE YEAR  
THEN ENDED**

(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

**13. FINANCIAL RATIOS (continued)**

*The objective of this information is solely to assist in understanding the past performance of the Mutual Fund. This information should not be construed as an indication that the performance of the Mutual Fund in the future will be the same as that of the past.*

*According to the Decision Letter from Chairman of FSA No. KEP-99/PM/1996, "Information in the Mutual Fund's Summary of Financial Highlights", the above financial ratios are calculated as follows:*

- *Total investments return is a comparison of increase in net assets value per unit during the period and net assets value per unit at the beginning of the year;*
- *Net investments after marketing expenses are the comparison between increase in net assets value per unit during the period and net assets value per unit at the beginning of the period where net assets value after calculating income expenses and settlement expenses;*
- *Operating expenses are the ratio between investment expenses and miscellaneous expenses in one year with the average net asset value in one year. If total expense shows for a period of more or less than one year, then the expense must be multiplied by twelve and then divided by the number of months in the period;*
- *Portfolio turnover is a comparison between the lower of purchases or sales value of portfolio during the period which is lower with the average of net asset value during the year; and*
- *Percentage of taxable income is calculated by dividing income during the period which is taxed on the investor by the net of operating income.*



**REKSA DANA PENDAPATAN TETAP  
PANIN DANA OBLIGASI BERSAMA DUA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
PADA TANGGAL 31 DESEMBER 2022 DAN  
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA  
TANGGAL TERSEBUT**  
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**REKSA DANA PENDAPATAN TETAP  
PANIN DANA OBLIGASI BERSAMA DUA  
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
AS OF DECEMBER 31, 2022 AND  
FOR THE YEAR  
THEN ENDED**  
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

**14. NILAI WAJAR INSTRUMEN KEUANGAN**

Tabel di bawah ini menyajikan perbandingan atas nilai tercatat dengan nilai wajar dari instrumen keuangan Reksa Dana yang tercatat dalam laporan keuangan.

|                             | 31 Desember/<br>December 31, 2022 |                            | 31 Desember/<br>December 31, 2021 |                            |                               |
|-----------------------------|-----------------------------------|----------------------------|-----------------------------------|----------------------------|-------------------------------|
|                             | Nilai tercatat/<br>Carrying value | Nilai wajar/<br>Fair value | Nilai tercatat/<br>Carrying value | Nilai wajar/<br>Fair value |                               |
| <b>ASET KEUANGAN</b>        |                                   |                            |                                   |                            | <b>FINANCIAL ASSETS</b>       |
| Portofolio efek             |                                   |                            |                                   |                            | Investment portfolio          |
| Efek utang                  | 145.563.846.040                   | 145.563.846.040            | 254.065.404.020                   | 254.065.404.020            | Debt instruments              |
| Sukuk                       | 20.714.356.550                    | 20.714.356.550             | 28.035.170.956                    | 28.035.170.956             | Sukuk                         |
| Instrumen pasar uang        | 2.050.000.000                     | 2.050.000.000              | 27.000.000.000                    | 27.000.000.000             | Money market Instruments      |
| Kas di bank                 | 109.924.180                       | 109.924.180                | 49.384.936                        | 49.384.936                 | Cash in bank                  |
| Piutang bunga               | 1.518.123.685                     | 1.518.123.685              | 2.383.923.438                     | 2.383.923.438              | Interest receivables          |
| <b>Jumlah Aset Keuangan</b> | <b>169.956.250.455</b>            | <b>169.956.250.455</b>     | <b>311.533.883.350</b>            | <b>311.533.883.350</b>     | <b>Total Financial Assets</b> |
| <b>LIABILITAS KEUANGAN</b>  |                                   |                            |                                   |                            | <b>FINANCIAL LIABILITIES</b>  |
| Beban akrual                | <b>68.575.644</b>                 | <b>68.575.644</b>          | <b>104.321.311</b>                | <b>104.321.311</b>         | Accrued expenses              |

Berikut metode dan asumsi yang digunakan untuk estimasi nilai wajar:

- Nilai wajar portofolio efek - instrumen pasar uang, kas di bank, piutang bunga dan beban akrual mendekati nilai tercatat karena jatuh tempo yang singkat atas instrumen keuangan tersebut.
- Nilai wajar portofolio efek utang dan sukuk dicatat sebesar nilai wajar pada harga kuotasi yang dipublikasikan pada pasar aktif.

**Estimasi Nilai Wajar**

Nilai wajar adalah nilai dimana suatu instrumen keuangan dapat dipertukarkan antara pihak yang memahami dan berkeinginan untuk melakukan transaksi wajar, dan bukan merupakan nilai penjualan akibat kesulitan keuangan atau likuidasi yang dipaksakan. Nilai wajar diperoleh dari kuotasi harga atau model arus kas diskonto.

**14. FAIR VALUES OF FINANCIAL INSTRUMENTS**

The following table presents a comparison of the carrying amount and fair value of financial instruments the Mutual Fund recorded in the financial statements.

The following methods and assumptions used to estimate fair value:

- The fair value of a portfolio of securities - money market instruments, cash in bank, interest receivables, and accrued expenses approaches the carrying value due to short maturity on financial instruments.
- The fair value of the portfolio of debt instruments and sukuk are recorded at fair value in the published price quotations in an active market.

**The Estimated Fair Value**

Fair value is the amount at which a financial instrument could be exchanged between the parties understand and willing to do a fair transaction, and not the value of sales due to financial difficulties or forced liquidation. Fair values are obtained from quoted prices, discounted cash flow models.

**REKSA DANA PENDAPATAN TETAP  
PANIN DANA OBLIGASI BERSAMA DUA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
PADA TANGGAL 31 DESEMBER 2022 DAN  
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA  
TANGGAL TERSEBUT**  
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**REKSA DANA PENDAPATAN TETAP  
PANIN DANA OBLIGASI BERSAMA DUA  
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
AS OF DECEMBER 31, 2022 AND  
FOR THE YEAR  
THEN ENDED**  
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

**14. NILAI WAJAR INSTRUMEN KEUANGAN  
(lanjutan)**

**14. FAIR VALUES OF FINANCIAL  
INSTRUMENTS (continued)**

**Estimasi Nilai Wajar (lanjutan)**

**The Estimated Fair Value (continued)**

Berikut adalah nilai tercatat dan estimasi nilai wajar atas aset keuangan Reksa Dana pada tanggal 31 Desember 2022 dan 2021:

These are the carrying value and the estimated fair values of financial assets of the Mutual Fund as of December 31, 2022 and 2021:

| <b>31 Desember/December 31, 2022</b> |   |   |                             |                             |                               |
|--------------------------------------|---|---|-----------------------------|-----------------------------|-------------------------------|
|                                      | <b>Nilai tercatat/<br/>Carrying value</b> | <b>Estimasi nilai wajar/ Estimated fair value</b> |                             |                             |                               |
|                                      |   | <b>Level 1/<br/>Level 1</b>                       | <b>Level 2/<br/>Level 2</b> | <b>Level 3/<br/>Level 3</b> |                               |
| <b>ASET KEUANGAN</b>                 |   |   |                             |                             | <b>Financial assets</b>       |
| Portofolio efek                      |   |   |                             | -                           | <i>Instruments portfolios</i> |
| Efek utang                           | 145.563.846.040                           | -   | 145.563.846.040             |                             | <i>Debt instruments</i>       |
| Sukuk                                | 20.714.356.550                            | -   | 20.714.356.550              | -                           | <i>Sukuk</i>                  |
|                                      |   |   |                             |                             |                               |
| <b>31 Desember/December 31, 2021</b> |   |   |                             |                             |                               |
|                                      | <b>Nilai tercatat/<br/>Carrying value</b> | <b>Estimasi nilai wajar/ Estimated fair value</b> |                             |                             |                               |
|                                      |   | <b>Level 1/<br/>Level 1</b>                       | <b>Level 2/<br/>Level 2</b> | <b>Level 3/<br/>Level 3</b> |                               |
| <b>ASET KEUANGAN</b>                 |   |   |                             |                             | <b>Financial assets</b>       |
| Portofolio efek                      |   |   |                             | -                           | <i>Instruments portfolios</i> |
| Efek utang                           | 254.065.404.020                           | -   | 254.065.404.020             | -                           | <i>Debt instruments</i>       |
| Sukuk                                | 28.035.170.956                            | -   | 28.035.170.956              | -                           | <i>Sukuk</i>                  |

Aset Reksa Dana yang diukur dan diakui pada nilai wajar (level 2) adalah portofolio efek utang dan sukuk (Catatan 4).

The Mutual Fund assets are measured and recognized at fair value (level 2) is debt instruments and sukuk (Note 4).

Nilai wajar untuk instrumen keuangan yang diperdagangkan di pasar aktif ditentukan berdasarkan kuotasi nilai pasar pada tanggal pelaporan.

The fair value of financial instruments traded in active markets is determined based on quoted market prices at the reporting date.

Pasar dianggap aktif apabila kuotasi harga tersedia sewaktu-waktu dan dapat diperoleh secara rutin dari bursa, pedagang efek, perantara efek, kelompok industri atau badan penyedia jasa penentuan harga, atau badan pengatur, dan harga tersebut mencerminkan transaksi pasar yang aktual dan rutin dalam suatu transaksi yang wajar. Instrumen keuangan ini termasuk dalam level 1. Instrumen yang termasuk dalam hierarki level 1 adalah investasi dalam efek ekuitas yang diperdagangkan di Bursa Efek Indonesia ("BEI") dan diklasifikasikan sebagai surat berharga yang diperdagangkan.

A market is regarded as active if quoted prices are readily and regularly available from an exchange, dealer or broker, industry group pricing service, or regulatory agency, and those prices represent actual and regularly occurring market/transaction on an arm's length basis. These instruments are included in level 1. Instruments included in the level 1 is an investment in equity securities traded on the Indonesia Stock Exchange ("IDX") and are classified as securities traded.

**14. NILAI WAJAR INSTRUMEN KEUANGAN  
(lanjutan)**

**Estimasi Nilai Wajar (lanjutan)**

Nilai wajar instrumen keuangan yang tidak diperdagangkan di pasar aktif (*over the counter*) ditentukan dengan menggunakan teknik penilaian tertentu. Teknik tersebut menggunakan data pasar yang dapat diobservasi sepanjang tersedia dan seminimal mungkin mengacu pada estimasi. Apabila seluruh input signifikan atas nilai wajar dapat diobservasi, instrumen keuangan ini termasuk dalam level 2.

Jika satu atau lebih *input* yang signifikan tidak berdasarkan data pasar yang dapat diobservasi, maka instrumen tersebut masuk ke dalam level 3. Ini berlaku untuk surat-surat berharga ekuitas yang tidak diperdagangkan di bursa.

Reksa Dana menentukan estimasi nilai wajar aset keuangan lainnya dan seluruh liabilitas keuangan pada nilai tercatatnya, karena instrumen keuangan tersebut bersifat jangka pendek, sehingga nilai tercatat instrumen keuangan tersebut telah mendekati estimasi nilai wajarnya.

Teknik penilaian tertentu digunakan untuk menentukan nilai instrumen keuangan mencakup:

- Penggunaan harga yang diperoleh dari bursa atau pedagang efek untuk instrumen sejenis; dan
- Teknik lain seperti analisis arus kas yang didiskonto digunakan untuk menentukan nilai instrumen keuangan lainnya.

**14. FAIR VALUES OF FINANCIAL  
INSTRUMENTS (continued)**

***The Estimated Fair Value (continued)***

*The fair value of financial instruments that are not traded in an active market (over the counter) is determined using valuation techniques. The techniques using observable market data available to a minimum refers to estimation. If all significant inputs over the fair value are observable, these financial instruments are included in level 2.*

*If one or more significant inputs are not based on observable market data, the instrument goes into level 3. This applies to equity securities that are not traded on the stock exchange.*

*The Mutual Fund determines the estimated fair value of other financial assets and all financial liabilities at carrying value, because these financial instruments are short term, so that the carrying amount of the financial instrument has approached the estimated fair value.*

*Valuation techniques used to determine the value of financial instruments include:*

- *The use of prices obtained from exchanges or securities dealers for similar instruments; and*
- *Other techniques such as discounted cash flow analysis is used to determine the value of other financial instruments.*

**15. TUJUAN DAN KEBIJAKAN MANAJEMEN  
PERMODALAN DAN RISIKO KEUANGAN**

**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 memengaruhi 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.

**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 memengaruhi hasil investasi dari Reksa Dana yang dikelola oleh Manajer Investasi.

**Risiko Likuiditas**

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

**15. OBJECTIVES AND POLICIES OF CAPITAL  
RISK MANAGEMENT AND FINANCIAL  
RISK**

***Changes in Economic and Political  
Condition Risk***

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

***Default Risk***

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

***Liquidity Risk***

*The ability of the Investment Manager to buy back participation units from investors depends on the liquidity of the Mutual Fund portfolio. If at the same time, most or all of the participation unit holders redemption, it may occur that the Investment Manager does not have sufficient cash reserves to pay the redemption participation units immediately. This can result in a decrease in net asset value because the Mutual Fund portfolio must be immediately sold to the market in large quantities simultaneously to meet the need for cash funds in a short time, which can result in a decrease in the value of the securities in the portfolio.*

**REKSA DANA PENDAPATAN TETAP  
PANIN DANA OBLIGASI BERSAMA DUA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
PADA TANGGAL 31 DESEMBER 2022 DAN  
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA  
TANGGAL TERSEBUT**

(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**15. TUJUAN DAN KEBIJAKAN MANAJEMEN  
PERMODALAN DAN RISIKO KEUANGAN  
(lanjutan)**

**Risiko Berkurangnya Nilai Aktiva Bersih  
Setiap Unit Penyertaan**

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

**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 Rp10.000.000.000 selama 120 hari bursa berturut-turut, maka sesuai dengan ketentuan Otoritas Jasa Keuangan No. 23/POJK.04/2016 tanggal 13 Juni 2016 pasal 45 huruf c dan d serta pasal 31.1 butir (iii) dari Kontrak Investasi Kolektif, Manajer Investasi akan melakukan pembubaran dan likuidasi, sehingga hal ini akan memengaruhi hasil investasi.

Berdasarkan Surat Edaran Otoritas Jasa Keuangan No. S-19/SE OJK.04/2021 tanggal 5 Agustus 2021, tentang kebijakan stimulus dan relaksasi ketentuan terkait pengelolaan investasi dalam menjaga kinerja dan stabilitas pasar modal akibat penyebaran *corona virus disease* 2019 dan No. S-97/D.04/2020 tanggal 20 Maret 2020 tentang kebijakan pemberian stimulus dan relaksasi kepada industri pengelolaan investasi dalam rangka kondisi perekonomian yang berfluktuasi signifikan akibat pandemik *Covid-19*, menentukan Jumlah Nilai Aset Bersih Reksa Dana berbentuk Kontrak Investasi Kolektif kurang dari Rp10.000.000.000 selama 160 hari bursa secara berturut-turut dari sebelumnya 120 hari bursa.

**REKSA DANA PENDAPATAN TETAP  
PANIN DANA OBLIGASI BERSAMA DUA  
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
AS OF DECEMBER 31, 2022 AND  
FOR THE YEAR  
THEN ENDED**

(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

**15. OBJECTIVES AND POLICIES OF CAPITAL  
RISK MANAGEMENT AND FINANCIAL  
RISK (continued)**

**Reduced Risk of Net Asset Value of Each  
Participation Unit**

*The value of each participating unit of the Mutual Fund may change due to the increase or decrease in the net asset value of the relevant Mutual Fund. A decrease in the net asset value of each participation unit may be caused, among other things, by changes in securities prices in the portfolio.*

**Risk of Dissolution and Liquidation**

*In terms of (i) being ordered by the Financial Services Authority (formerly the Capital Market and Financial Institution Supervisory Agency); and (ii) the net asset value of the Mutual Fund is less than Rp10,000,000,000 for 120 consecutive exchange days, then in accordance with the provisions of the Financial Services Authority No. 23/POJK.04/2016 dated June 13, 2016 article 45 letters c and d and article 31.1 point (iii) of the Collective Investment Contract, the Investment Manager will carry out dissolution and liquidation, so this will affect investment returns.*

*Based on the Financial Services Authority Circular No. S-19/SE OJK.04/2021 dated August 5, 2021, concerning stimulus policies and relaxation of provisions related to investment management in maintaining capital market performance and stability due to the spread of the 2019 corona virus disease and No. S-97/D.04/2020 dated March 20, 2020 concerning the policy of providing stimulus and relaxation to the investment management industry in the context of economic conditions that have fluctuated significantly due to the Covid-19 pandemic, determining the Total Net Asset Value of Mutual Funds in the form of Collective Investment Contracts of less than Rp10,000,000,000 for 160 consecutive trading days from the previous 120 bourse days.*

**REKSA DANA PENDAPATAN TETAP  
PANIN DANA OBLIGASI BERSAMA DUA  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
PADA TANGGAL 31 DESEMBER 2022 DAN  
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA  
TANGGAL TERSEBUT**

(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**REKSA DANA PENDAPATAN TETAP  
PANIN DANA OBLIGASI BERSAMA DUA  
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
AS OF DECEMBER 31, 2022 AND  
FOR THE YEAR  
THEN ENDED**

(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

**15. TUJUAN DAN KEBIJAKAN MANAJEMEN  
PERMODALAN DAN RISIKO KEUANGAN  
(lanjutan)**

**Risiko Perubahan Peraturan**

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

**Risiko Nilai Tukar Mata Uang**

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

**16. REKLASIFIKASI AKUN**

Pada tahun 2022, Reksa Dana melakukan reklasifikasi akun untuk saldo per 31 Desember 2021, sebagai berikut:

|   | <b>Sebelum<br/>Reklasifikasi/<br/>Before<br/>Reclassification</b> | <b>Reklasifikasi/<br/>Reclassification</b> | <b>Sesudah<br/>Reklasifikasi/<br/>After<br/>Reclassification</b> |   |
|---|---|--|--|---|
| <b><u>Laporan laba rugi dan<br/>penghasilan<br/>komprehensif lain</u></b> |   |  |  | <b><u>Statements of profit or<br/>loss and other<br/>comprehensive income</u></b> |
| Beban investasi -   |   |  |  | <i>Investment expense -</i>   |
| Beban lain-lain   | 3.502.028.552   | (113.230.000)                              | 3.388.798.552  | <i>Miscellaneous<br/>expense</i>  |
| Beban pajak penghasilan -   |   |  |  | <i>Income tax expense -</i>   |
| Pajak kini  | 21.863.160  | 113.230.000                                | 135.093.160  | <i>Current tax</i>  |

**15. OBJECTIVES AND POLICIES OF CAPITAL  
RISK MANAGEMENT AND FINANCIAL  
RISK (continued)**

**Regulatory Change 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 returns.

**Currency Exchange Rate Risk**

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

**16. ACCOUNT RECLASSIFICATION**

In 2022, Mutual Funds will reclassify accounts for balance per December 31, 2021, as follows: