

**REKSA DANA PANIN DANA CAMPURAN GEMILANG**

Laporan keuangan  
Beserta Laporan Auditor Independen  
Tanggal 31 Desember 2021 dan  
Untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut

*Financial Statements  
With Independent Auditors' Report  
As of December 31, 2021 and  
For the year then ended*

**Daftar Isi****Table of Contents**

	Halaman Page	
Surat Pernyataan Manajer Investasi dan Bank Kustodian		<i>Investment Manager and Custodian Bank Statements</i>
Laporan auditor independen	i - ii	<i>Independent auditors' report</i>
Laporan posisi keuangan	1	<i>Statement of financial position</i>
Laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain	2	<i>Statement of profit or loss and other comprehensive income</i>
Laporan perubahan aset bersih	3	<i>Statements of changes in net assets</i>
Laporan arus kas	4	<i>Statement of cash flows</i>
Catatan atas laporan keuangan	5 - 46	<i>Notes to the financial statements</i>

**SURAT PERNYATAAN MANAJER INVESTASI  
TENTANG  
TANGGUNG JAWAB ATAS LAPORAN KEUANGAN  
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA TANGGAL 31 DESEMBER 2021**

**REKSA DANA PANIN DANA CAMPURAN GEMILANG**

Kami yang bertanda tangan di bawah ini :

- |               |   |
|---------------|---|
| 1. Nama       | : Ridwan Soetedja   |
| Alamat Kantor | : PT. Panin Asset Management. BEI Tower II Lantai<br>11. Jl. Jend. Sudirman Kav 52-53. Jakarta Selatan.<br>12190. |
| Nomor Telepon | : 021 29654200  |
| Jabatan       | : President Director  |

Menyatakan bahwa :

1. Manajer Investasi bertanggungjawab atas penyusunan dan penyajian laporan keuangan Reksa Dana Panin Dana Campuran Gemilang untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2021 sesuai dengan tugas dan tanggungjawab sebagai Manajer Investasi sebagaimana tercantum dalam Kontrak Investasi Kolektif Reksa Dana Panin Dana Campuran Gemilang, serta menurut peraturan dan perundang-undangan yang berlaku.
2. Laporan Keuangan Reksa Dana Panin Dana Campuran Gemilang telah disusun dan disajikan sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia.
3. a. Semua informasi dalam laporan keuangan Reksa Dana Panin Dana Campuran Gemilang telah dimuat secara lengkap dan benar.  
b. Laporan keuangan Reksa Dana Panin Dana Campuran Gemilang tidak mengandung informasi dan fakta material yang tidak benar, dan tidak menghilangkan informasi atau fakta material.
4. Manajer Investasi bertanggungjawab atas sistem pengendalian intern dalam Reksa Dana Panin Dana Campuran Gemilang.

Demikian pernyataan ini dibuat dengan sebenarnya.



## 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](mailto:cs@panin-am.co.id)  
Website: [www.panin-am.co.id](http://www.panin-am.co.id)

Jakarta, 21 Januari 2022

**MANAJER INVESTASI**

**PT Panin Asset Management**



**Ridwan Soetedja**  
President Director



**SURAT PERNYATAAN BANK KUSTODIAN  
TENTANG  
TANGGUNG JAWAB ATAS LAPORAN KEUANGAN  
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA TANGGAL 31 DESEMBER 2021**

**REKSA DANA PANIN DANA CAMPURAN GEMILANG**

Kami yang bertanda tangan di bawah ini :

1. Nama : Daniel Gerald Sitompul  
Alamat Kantor : Capital Place, 16 floor, Jalan Jend. Gatot Subroto Kav. 18 Jakarta  
Nomor Telepon : +6221 31183012  
Jabatan : Head of Securities and Fiduciary Services
2. Nama : Rubertus Bernardinus R.S.  
Alamat Kantor : Capital Place, 16 floor, Jalan Jend. Gatot Subroto Kav. 18 Jakarta  
Nomor Telepon : +6221 31183037  
Jabatan : Business and Product Development Manager

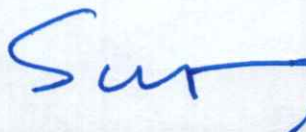
Menyatakan bahwa :

1. Bank Kustodian bertanggungjawab atas penyusunan dan penyajian laporan keuangan Reksa Dana Panin Dana Campuran Gemilang untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2021 sesuai dengan tugas dan tanggungjawab sebagai Bank Kustodian sebagaimana tercantum dalam Kontrak Investasi Kolektif Reksa Dana Panin Dana Campuran Gemilang, serta menurut peraturan dan perundang-undangan yang berlaku.
2. Laporan Keuangan Reksa Dana Panin Dana Campuran Gemilang telah disusun dan disajikan sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia.
3. a. Semua informasi dalam laporan keuangan Reksa Dana Panin Dana Campuran Gemilang telah dimuat secara lengkap dan benar.  
b. Laporan keuangan Reksa Dana Panin Dana Campuran Gemilang tidak mengandung informasi dan fakta material yang tidak benar, dan tidak menghilangkan informasi atau fakta material.
4. Bank Kustodian bertanggungjawab atas sistem pengendalian intern dalam Reksa Dana Panin Dana Campuran Gemilang

Demikian pernyataan ini dibuat dengan sebenarnya.

Jakarta, 21 Januari 2022

**BANK KUSTODIAN  
PT. Bank DBS Indonesia**



**Daniel Gerald Sitompul**  
Head of Securities & Fiduciary Services



**Rubertus Bernardinus R.S.**  
Business and Product Development Manager



**Branch Office :**

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

**No. 00024/3.0266/AU.1/09/0408-4/1/II/2022****Laporan Auditor Independen****Pemegang Unit Penyertaan, Manajer Investasi dan Bank Kustodian****Reksa Dana Panin Dana Campuran Gemilang**

Kami telah mengaudit laporan keuangan Reksa Dana Panin Dana Campuran Gemilang ("Reksa Dana") terlampir, yang terdiri dari laporan posisi keuangan tanggal 31 Desember 2021, serta laporan laba-rugi dan penghasilan komprehensif lain, laporan perubahan aset bersih, serta laporan arus kas, untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut, dan suatu ikhtisar kebijakan akuntansi signifikan dan informasi penjelasan lainnya.

**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.

**Tanggung Jawab Auditor**

Tanggung jawab kami adalah untuk menyatakan suatu opini atas laporan keuangan tersebut berdasarkan audit kami. Kami melaksanakan audit kami berdasarkan Standar Audit yang ditetapkan oleh Institut Akuntan Publik Indonesia. Standar tersebut mengharuskan kami untuk mematuhi ketentuan etika serta merencanakan dan melaksanakan audit untuk memperoleh keyakinan memadai tentang apakah laporan keuangan tersebut bebas dari kesalahan penyajian material.

**No.00024/3.0266/AU.1/09/0408-4/1/II/2022****Independent Auditor's Report****The Unitholders, Investment Manager and Custodian Bank****Reksa Dana Panin Dana Campuran Gemilang**

We have audited the accompanying financial statements of Reksa Dana Panin Dana Campuran Gemilang ("Mutual Funds"), which comprise the statement of financial position as of December 31, 2021 and the statements of profit or loss and other comprehensive income, changes in net assets attributable, and cash flows, for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

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

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

**Auditor's Responsibility**

Our responsibility is to express an opinion on such financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with Standards on Auditing established by the Indonesian Institute of Certified Public Accountants. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether such financial statements are free from material misstatement.



## Tanggung Jawab Auditor (lanjutan)

Suatu audit melibatkan pelaksanaan prosedur untuk memperoleh bukti audit tentang angka-angka dan pengungkapan dalam laporan keuangan. Prosedur yang dipilih bergantung pada pertimbangan auditor, termasuk penilaian atas risiko kesalahan penyajian material dalam laporan keuangan, baik yang disebabkan oleh kecurangan maupun kesalahan. Dalam melakukan penilaian risiko tersebut, auditor mempertimbangkan pengendalian internal yang relevan dengan penyusunan dan penyajian wajar laporan keuangan reksa dana untuk merancang prosedur audit yang tepat sesuai dengan kondisinya, tetapi bukan untuk tujuan menyatakan opini atas keefektifitasan pengendalian internal reksa dana. Suatu audit juga mencakup pengevaluasian atas ketepatan kebijakan akuntansi yang digunakan dan kewajaran estimasi akuntansi yang dibuat oleh Manajer Investasi dan Bank Kustodian, serta pengevaluasian atas penyajian laporan keuangan secara keseluruhan.

Kami yakin bahwa bukti audit yang telah kami peroleh adalah cukup dan tepat untuk menyediakan suatu basis bagi opini audit kami.

## Opini

Menurut opini kami, laporan keuangan terlampir menyajikan secara wajar, dalam semua hal yang material, posisi keuangan Reksa Dana Panin Dana Campuran Gemilang tanggal 31 Desember 2021, serta kinerja keuangan, arus kasnya, untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut, sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia.

## Auditor's Responsibility (continued)


An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgement, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditors consider internal control relevant to the mutual fund's preparation and fair presentation of the financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the mutual fund's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by Investment Manager and Custodian Bank, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

## Opinion

In our opinion, the accompanying financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of Reksa Dana Panin Dana Campuran Gemilang as of December 31, 2021 and its financial performance, cash flows, for the year then ended, in accordance with Indonesian Financial Accounting Standards.

**Doli, Bambang, Sulistiyanto, Dadang & Ali**



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

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

21 Januari 2022/January 21, 2022



**REKSA DANA PANIN DANA CAMPURAN  
GEMILANG**

**Laporan Posisi Keuangan**

31 Desember 2021

**REKSA DANA PANIN DANA CAMPURAN  
GEMILANG**

**Statement of Financial Position**

As of December 31, 2021

(Dalam rupiah)

(Expressed in rupiah)

Aset	Catatan /Notes	2021	2020	Assets
Portofolio efek	2c,3,4			<i>Portfolio investment</i>
Efek ekuitas (biaya perolehan sebesar Rp 68.759.713.102 dan Rp 32.703.137.196 pada tanggal 31 Desember 2021 dan 2020).		77.088.625.000	36.883.864.000	<i>Equities instruments (acquisition cost of Rp 68.759.713.102 and Rp 32.703.137.196 as of December 31, 2021 and 2020)</i>
Efek utang (biaya perolehan sebesar Rp 46.188.985.714 dan Rp 20.644.544.444 pada tanggal 31 Desember 2021 dan 2020)		46.417.244.620	21.987.148.598	<i>Debt instruments (acquisition cost of Rp 46.188.985.714 and Rp 20.644.544.444 as of December 31, 2021 and 2020)</i>
Instrumen pasar uang		4.000.000.000	8.000.000.000	<i>Money market instrument</i>
<b>Jumlah portofolio efek</b>		<b>127.505.869.620</b>	<b>66.871.012.598</b>	<b>Total investment portfolios</b>
Kas	2c,3,5	3.304.780.495	1.993.864.044	<i>Cash</i>
Piutang transaksi efek	2c,3,6	433.707.417	-	<i>Receivables from sale of portfolios</i>
Piutang bunga dan dividen	2c,3,7	450.347.360	384.773.017	<i>Interest receivables and dividen</i>
Piutang lain lain	2c,3,8	-	4.628.390	<i>Other receivables</i>
Pajak dibayar dimuka	2g,16a	55.056.417	55.056.417	<i>Prepaid tax</i>
<b>Jumlah aset</b>		<b>131.749.761.309</b>	<b>69.309.334.466</b>	<b>Total assets</b>
<b>Liabilitas</b>				<b>Liabilities</b>
Utang transaksi efek	2c,3,9	492.844.710	-	<i>Payables from purchase of portfolios</i>
Beban akrual	2c,3,10	191.148.317	62.144.724	<i>Accrued expenses</i>
Utang pajak	2g,16b	17.076.578	4.948.649	<i>Tax payable</i>
<b>Jumlah liabilitas</b>		<b>701.069.605</b>	<b>67.093.373</b>	<b>Total liabilities</b>
<b>Nilai aset bersih</b>				<b>Net assets value</b>
Transaksi dengan pemegang unit penyertaan		107.366.414.768	53.466.414.768	<i>Transaction with unit holders</i>
Jumlah kenaikan nilai aset bersih		23.682.276.936	15.775.826.325	<i>Total increase net asset value</i>
<b>Jumlah nilai aset bersih</b>		<b>131.048.691.704</b>	<b>69.242.241.093</b>	<b>Total net assets value</b>
<b>Jumlah unit penyertaan yang beredar</b>	11	<b>98.356.269,5810</b>	<b>56.792.120,3817</b>	<b>Total outstanding Investment units</b>
<b>Nilai aset bersih per unit penyertaan</b>	2b	<b>1.332,3877</b>	<b>1.219,2226</b>	<b>Net assets value per invesment units</b>

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

*The accompanying notes from an integral part of these financial statements*



**REKSA DANA PANIN DANA CAMPURAN  
GEMILANG**  
**Laporan Laba Rugi dan Penghasilan Komprehensif Lain**  
Untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2021

**REKSA DANA PANIN DANA CAMPURAN  
GEMILANG**  
**Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income**  
For the year ended December 31, 2021

(Dalam rupiah)

(Expressed in rupiah)

	<b>Catatan /Notes</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	
<b>Pendapatan</b>				<b>Income</b>
Pendapatan Investasi	2e,12			<i>Investment income</i>
Pendapatan bunga		2.185.378.099	1.028.749.298	<i>Interest income</i>
Keuntungan yang telah direalisasi		2.897.328.883	5.531.638.932	<i>Net realized gain on investments</i>
Keuntungan (kerugian) yang belum direalisasi		3.033.839.846	(574.754.029)	<i>Net unrealized gain (loss) on investments</i>
Pendapatan dividen		1.861.521.322	160.530.649	<i>Dividend income</i>
Pendapatan lain lain		151.072.958	-	<i>Others</i>
Pendapatan lainnya	2e	7.331.004	6.503.013	<i>Other income</i>
<b>Jumlah pendapatan</b>		<b>10.136.472.112</b>	<b>6.152.667.863</b>	<b>Total investment income</b>
<b>Beban</b>				<b>Operating expenses</b>
Beban investasi				
Pengelolaan investasi	2e,13	1.201.115.052	169.461.489	<i>Management fees</i>
Kustodian	2e,14	77.343.314	19.367.027	<i>Custodian fees</i>
Lain-lain	2e,15	917.599.012	228.378.825	<i>Other s</i>
Beban lainnya	2e	1.463.303	1.292.037	<i>Other expenses</i>
<b>Jumlah beban</b>		<b>2.197.520.681</b>	<b>418.499.378</b>	<b>Total operating expenses</b>
<b>Laba sebelum pajak</b>		<b>7.938.951.431</b>	<b>5.734.168.485</b>	<b>Profit(Loss) from operations</b>
Pajak penghasilan	2g,16d	32.500.820	24.333.716	<i>Income tax</i>
Laba tahun berjalan		<b>7.906.450.611</b>	<b>5.709.834.769</b>	<b>Profit current period</b>
<b>Penghasilan komprehensif lain</b>				<b>Other comprehensive income</b>
Yang tidak akan direklasifikasi lebih lanjut ke laba rugi		-	-	<i>Account that will not be reclassified to profit loss</i>
Yang akan direklasifikasi lebih lanjut ke laba rugi		-	-	<i>Account that will be reclassified to profit loss</i>
Pajak penghasilan terkait penghasilan komprehensif lain		-	-	<i>Income tax related to other comprehensive income</i>
<b>Penghasilan komprehensif lain tahun berjalan setelah pajak</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>Other comprehensive income for the period after tax</b>
<b>Penghasilan komprehensif tahun berjalan</b>		<b>7.906.450.611</b>	<b>5.709.834.769</b>	<b>Other comprehensive income</b>

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

*The accompanying notes from an integral part of these financial statements*

**REKSA DANA PANIN DANA CAMPURAN GEMILANG**  
**Laporan Perubahan Aset Bersih**  
**Untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2021**

**REKSA DANA PANIN DANA CAMPURAN GEMILANG**  
**Statements of changes net assets value**  
**For the year ended 31 December 2021**

(Dalam rupiah)				(Expressed in rupiah)
	Transaksi dengan pemegang unit penyertaan/ <i>Transactions with unit holders</i>	Jumlah kenaikan (penurunan) Nilai Aset Bersih/ <i>Increase (decrease) Net Assets Value</i>	Jumlah Nilai Aset bersih/ <i>Total Net Assets Value</i>	
<b>Saldo per 1 Januari 2020/</b>	<b>(1.087.127.800)</b>	<b>10.065.991.556</b>	<b>8.978.863.756</b>	<b>Balance per 1 January 2020</b>
<b>Perubahan aset bersih tahun 2020</b>				<b>Changes in Net Assets Value 2020</b>
Penghasilan komprehensif tahun berjalan		5.709.834.769	5.709.834.769	<i>Comprehensive income current period</i>
Penjualan unit penyertaan	64.400.000.000		64.400.000.000	<i>Subscriptions of units</i>
Perolehan kembali unit penyertaan	(9.846.457.432)		(9.846.457.432)	<i>Redemption of units</i>
Distribusi kepada pemegang unit penyertaan				<i>Distribution of unitholders</i>
Penghasilan komprehensif lain				<i>Other comprehensive income</i>
<b>Saldo 31 Desember 2020</b>	<b>53.466.414.768</b>	<b>15.775.826.325</b>	<b>69.242.241.093</b>	<b>Balance 31 December 2020</b>
<b>Perubahan aset bersih tahun 2021/</b>				<b>Changes in Net Assets Value 2021</b>
Penghasilan komprehensif tahun berjalan		7.906.450.611	7.906.450.611	<i>Comprehensive income current period</i>
Penjualan unit penyertaan	59.300.000.000		59.300.000.000	<i>Subscriptions of units</i>
Perolehan kembali unit penyertaan	(5.400.000.000)		(5.400.000.000)	<i>Redemption of units</i>
Distribusi kepada pemegang unit penyertaan				<i>Distribution of unitholders</i>
Penghasilan komprehensif lain				<i>Other comprehensive income</i>
<b>Saldo 31 Desember 2021</b>	<b>107.366.414.768</b>	<b>23.682.276.936</b>	<b>131.048.691.704</b>	<b>Balance 31 December 2021</b>

*Catatan atas laporan keuangan terlampir merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan secara keseluruhan/  
The accompanying notes from an integral part of these financial statements*



**REKSA DANA PANIN DANA CAMPURAN  
GEMILANG**  
**Laporan Arus Kas**  
Untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2021

**REKSA DANA PANIN DANA CAMPURAN  
GEMILANG**  
**Statement of Cash Flows**  
For the year ended December 31, 2021

(Dalam rupiah)

(Expressed in rupiah)

	<b>2021</b>	<b>2020</b>	
<b>Arus kas dari aktivitas operasi</b>			<b>Cash flows from operating activities</b>
Pendapatan bunga	2.278.207.718	660.069.405	Interest income
Pendapatan dividen	1.861.521.322	160.530.649	Dividend income
Pembayaran biaya operasi	(1.770.812.694)	(342.666.182)	Operating expense paid
Pembayaran pajak penghasilan	(318.077.285)	(146.341.388)	Income tax paid
<b>Kas bersih diperoleh dari aktivitas operasi</b>	<b>2.050.839.061</b>	<b>331.592.484</b>	<b>Net cash provided by operating activities</b>
<b>Arus kas dari aktivitas investasi</b>			<b>Cash flows from investment activities</b>
Pembelian dan penjualan portofolio efek, bersih	(54.639.922.610)	(53.112.197.799)	Net purchase and sale of portfolios
<b>Kas bersih (digunakan) untuk aktivitas investasi</b>	<b>(54.639.922.610)</b>	<b>(53.112.197.799)</b>	<b>Net cash (used in) investment activities</b>
<b>Arus kas dari aktivitas pendanaan</b>			<b>Cash flows from financing activities</b>
Penjualan unit penyertaan	59.300.000.000	64.400.000.000	Subscriptions of units
Pembelian kembali unit penyertaan	(5.400.000.000)	(9.846.457.432)	Redemption of units
<b>Kas bersih diperoleh dari aktivitas pendanaan</b>	<b>53.900.000.000</b>	<b>54.553.542.568</b>	<b>Net cash provided financing activities</b>
<b>Kenaikan kas</b>	<b>1.310.916.451</b>	<b>1.772.937.253</b>	<b>Increase in cash</b>
<b>Kas awal tahun</b>	<b>1.993.864.044</b>	<b>220.926.791</b>	<b>Cash at beginning of year</b>
<b>Kas akhir tahun</b>	<b>3.304.780.495</b>	<b>1.993.864.044</b>	<b>Cash at end of year</b>

Catatan atas laporan keuangan terlampir merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan secara keseluruhan *The accompanying notes from an integral part of these financial statements*

**REKSA DANA PANIN DANA CAMPURAN  
GEMILANG**

**Catatan atas Laporan Keuangan**

Tanggal 31 Desember 2021 dan  
Untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut

(Dalam rupiah)

**REKSA DANA PANIN DANA CAMPURAN  
GEMILANG**

**Notes to the Financial Statements**

As of December 31, 2021 and  
For the year then ended

(Expressed in rupiah)

**1. Umum**

Reksa Dana Panin Dana Campuran Gemilang adalah Reksa Dana terbuka berbentuk Kontrak Investasi Kolektif, dibentuk berdasarkan Undang Undang Nomor 8 tahun 1995 tentang Pasar Modal dan Peraturan Otoritas Jasa Keuangan Nomor: 2/POJK.04/2020 tanggal 9 Januari 2020 tentang Pedoman Pengelolaan Reksa Dana Berbentuk Kontrak Investasi Kolektif.

Kontrak Investasi Kolektif Reksa Dana Panin Dana Campuran Gemilang antara PT Panin Aset Management sebagai Manajer Investasi dan PT Bank DBS Indonesia sebagai Bank Kustodian dituangkan dalam Akta No. 73 Tanggal 25 Oktober 2016 dihadapan Leoilin Jayayanti, SH Notaris di Jakarta.

Tanggal efektif pencatatan Reksa Dana Panin Dana Campuran Gemilang adalah 9 November 2016. Sesuai Kontrak Investasi Kolektif, tahun buku Reksa Dana mencakup periode dari tanggal 1 Januari dan berakhir pada tanggal 31 Desember.

Sesuai dengan pasal 4 dari Akta tersebut diatas, Reksa Dana Panin Dana Campuran Gemilang bertujuan untuk memberikan tingkat pertumbuhan investasi yang relatif stabil melalui investasi pada efek bersifat ekuitas, efek bersifat utang dan instrument pasar uang.

Reksa Dana Panin Dana Campuran Gemilang akan berinvestasi dengan komposisi portofolio investasi minimum 1% (satu persen) dan maksimum 79% (tujuh puluh sembilan persen) dari Nilai aset bersih pada efek bersifat ekuitas dan pada efek bersifat utang yang diterbitkan oleh Pemerintah Republik Indonesia dan/atau korporasi berbadan hukum Indonesia yang telah dijual dalam penawaran umum dan/atau diperdagangkan di Bursa efek Indonesia dan minimum 1% (satu persen) dan maksimum 79% (tujuh puluh sembilan persen) dari Nilai aset bersih pada instrumen pasar uang dalam negeri yang mempunyai jatuh tempo kurang dari 1 (satu) tahun dan/atau deposito, sesuai dengan peraturan perundang-undangan yang berlaku di Indonesia.

**1. General**

*Reksa Dana Panin Campuran Gemilang is an open-ended Mutual Fund in the form of Collective Investment Contract, established within the framework of the Capital Markets Law No. 8 1995 about the Capital Market and rules of the Financial Services Authority Number; 2/POJK.04/2020 dated January 9, 2020 about Management Guideline for Mutual Fund Under Limited Investment Collective Investment Contract.*

*The Collective Investment Contract Reksa Dana Panin Campuran Gemilang between PT Panin Asset Management as the Investment Manager and PT Bank DBS Indonesia as Custodian Bank is documented in Deed No. 73 dated October 25, 2016, in front Leolin Jayayanti SH, Notary in Jakarta.*

*The effective date of Reksa Dana Panin Dana Campuran Gemilang is November 9, 2016. According to Collective Investment Contract the accounting period of mutual fund is from January 1 until December 31.*

*According to article 4 notarial deed mentioned above, Reksa Dana Panin Dana Campuran Gemilang aims to provide a level relatively stable investment growth through investment in equity securities, debt securities and money market instruments.*

*Reksa Dana Panin Dana Infrastruktur Bertumbuh will be invested with the composition of investment portfolio of a minimum of 1% (one percent) and maximum 79% (seventy nine percent) from net asset value of equity securities issued by corporation which regulated law of Indonesia that are sold in the public offering and/or traded in stock exchanges both of the country and the abroad, and minimum of 1% (one percent) and maximum 79% (seventy nine percent) from net asset value of money market instruments in the country who have fallen maturity of less than 1 (one) years and/or deposit, in accordance with prevailing laws and regulations in Indonesia.*



**1. Umum -lanjutan**

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

*Komite Investasi/ Investment Committee*

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

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

*Tim pengelola investasi/ Investment manager*

Ketua/ Chairman	: Winston S.A. Sual
Anggota/ Member	: Asti Raniyasari

**2. Ikhtisar kebijakan akuntansi**

**a. Dasar penyajian laporan keuangan**

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

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

**1. General- continued**

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

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

**2. Summary of significant accounting policies**

**a. Basis of preparation of financial statement**

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

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

**2. Ikhtisar kebijakan akuntansi -lanjutan**

**b. Nilai aset bersih per unit penyertaan**

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

**c. Aset dan liabilitas keuangan**

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

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

Liabilitas keuangan Reksa Dana terdiri dari beban yang masih harus dibayar dan liabilitas lain-lain.

**c.1 Klasifikasi**

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

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

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

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

**2. Summary of significant accounting policies  
continued**

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

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

**c. Financial assets and liabilities**

Mutual Funds apply classification and measurement requirements for financial instruments based on PSAK 71 "Financial Instruments".

Mutual Fund financial assets consist of cash, securities portfolios and other receivables.

Mutual Fund financial liabilities consist of accrued expenses and other liabilities.

**c.1 Classification**

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

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

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

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



**2. Ikhtisar kebijakan akuntansi -lanjutan**

**c. Aset dan liabilitas keuangan -lanjutan**

**c.1 Klasifikasi -lanjutan**

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

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

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

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

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

**2. Summary of significant accounting policies  
continued**

**c. Financial assets and liabilities - continued**

**c.1 Classification- continued**

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

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

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

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

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

**2. Ikhtisar kebijakan akuntansi -lanjutan**

**c. Aset dan liabilitas keuangan -lanjutan**

c.1 Klasifikasi -lanjutan

**Penilaian model bisnis**

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

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

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

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

**2. Summary of significant accounting policies  
continued**

**c. Financial assets and liabilities - continued**

c.1 Classification- continued

**Business model assessment**

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

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

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

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

2. Ikhtisar kebijakan akuntansi -lanjutan

c. Aset dan liabilitas keuangan -lanjutan

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

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

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

Dalam melakukan penilaian, Reksa Dana mempertimbangkan:

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

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

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

2. Summary of significant accounting policies  
continued

c. Financial assets and liabilities - continued

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

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

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

In conducting an assessment, Mutual Funds consider:

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

Financial liabilities are classified into the following categories at initial recognition:

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



**2. Ikhtisar kebijakan akuntansi -lanjutan**

**c. Aset dan liabilitas keuangan -lanjutan**

**c.1 Pengakuan awal**

- a. Pembelian dan penjualan aset keuangan yang memerlukan penyerahan aset dalam kurun waktu yang telah ditetapkan oleh peraturan dan kebiasaan yang berlaku di pasar (pembelian secara reguler) diakui pada tanggal perdagangan, yaitu tanggal Reksa Dana berkomitmen untuk membeli atau menjual aset.
- b. Aset keuangan dan liabilitas keuangan pada awalnya diukur pada nilai wajarnya. Dalam hal aset keuangan atau liabilitas keuangan tidak diklasifikasikan sebagai nilai wajar melalui laporan laba rugi, nilai wajar tersebut ditambah/dikurangi biaya transaksi yang dapat diatribusikan secara langsung dengan perolehan atau penerbitan aset keuangan atau liabilitas keuangan.

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

- a. Penetapan sebagai opsi nilai wajar mengurangi atau mengeliminasi ketidak konsistenan pengukuran dan pengakuan (accounting mismatch) yang dapat timbul, atau
- b. Aset keuangan dan liabilitas keuangan merupakan bagian dari portofolio instrumen keuangan yang risikonya dikelola dan dilaporkan kepada manajemen kunci berdasarkan nilai wajar, atau
- c. Aset keuangan dan liabilitas keuangan terdiri dari kontrak utama dan derivatif melekat yang harus dipisahkan, tetapi tidak dapat mengukur derivatif melekat secara terpisah.

**2. Summary of significant accounting policies  
continued**

**c. Financial assets and liabilities - continued**

**c.2 Initial recognition**

- a. Purchases and sales of financial assets that require delivery of assets within a period stipulated by market regulations and practices (regular purchases) are recognized on the trading date, which is the date the Mutual Fund commits to buy or sell assets.
- b. Financial assets and financial liabilities are initially measured at fair value. In the event that a financial asset or financial liability is not classified as fair value through profit or loss, the fair value is added / reduced by transaction costs that are directly attributable to the acquisition or issuance of financial assets or financial liabilities.

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

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

(Dalam rupiah)

(Expressed in rupiah)

2. Ikhtisar kebijakan akuntansi -lanjutan

c. Aset dan liabilitas keuangan -lanjutan

c.3 Pengukuhan setelah pengakuan awal

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

c.4 Penghentian pengakuan

**Aset keuangan dihentikan pengakuannya jika :**

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

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

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

2. Summary of significant accounting policies  
continued

c. Financial assets and liabilities - continued

c.3 Confirmation after initial recognition

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

c.4 Withdrawal of recognition

**A financial asset is derecognized if:**

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

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

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

2. Ikhtisar kebijakan akuntansi -lanjutan

c. Aset dan liabilitas keuangan -lanjutan

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

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

c.5 Pengakuan pendapatan dan beban

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

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

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

Untuk aset keuangan yang telah memburuk pada saat pengakuan awal, pendapatan bunga dihitung dengan menerapkan tingkat bunga efektif terhadap biaya perolehan diamortisasi dari aset keuangan tersebut. Jika aset keuangan tersebut tidak lagi memburuk, maka perhitungan pendapatan bunga akan tetap dihitung dengan menerapkan tingkat bunga efektif terhadap biaya perolehan diamortisasi dari aset keuangan tersebut.

2. Summary of significant accounting policies  
continued

c. Financial assets and liabilities - continued

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

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

c.5 Revenue and expense recognition

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

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

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

For financial assets that have deteriorated on initial recognition, interest income is calculated by applying the effective interest rate to the amortized cost of the financial asset. If the financial asset is no longer deteriorating, the calculation of interest income will still be calculated by applying the effective interest rate to the amortized cost of the financial asset.



2. Ikhtisar kebijakan akuntansi -lanjutan

c. Aset dan liabilitas keuangan -lanjutan

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

- b. Keuntungan dan kerugian yang timbul dari perubahan nilai wajar aset keuangan dan liabilitas keuangan yang diklasifikasikan sebagai diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugi diakui pada laporan laba rugi.

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

c.6 Reklasifikasi aset keuangan

Reksadana merklasifikasi aset keuangan jika dan hanya jika, model bisnis untuk pengelolaan aset keuangan berubah.

Reklasifikasi aset keuangan dari klasifikasi biaya perolehan yang diamortisasi ke klasifikasi nilai wajar melalui laba rugi dicatat sebesar nilai wajarnya. Selisih antara nilai tercatat dengan nilai wajar diakui sebagai keuntungan atau kerugian pada laba rugi.

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

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

2. Summary of significant accounting policies  
continued

c. Financial assets and liabilities - continued

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

- b. Gains and losses arising from changes in the fair value of financial assets and financial liabilities classified as measured at fair value through profit or loss are recognized in profit or loss.

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

c.6 Financial asset reclassification

Mutual funds classify financial assets if, and only if, the business model for managing financial assets changes.

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

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

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

**2. Ikhtisar kebijakan akuntansi -lanjutan**

**c. Aset dan liabilitas keuangan -lanjutan**

**c.6 Reklasifikasi aset keuangan -lanjutan**

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

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

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

**c.7 Saling hapus**

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

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

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

**2. Summary of significant accounting policies  
continued**

**c. Financial assets and liabilities - continued**

**c.6 Financial asset reclassification -continued**

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

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

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

**c.7 Delete each other**

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

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

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

**2. Ikhtisar kebijakan akuntansi -lanjutan**

**c. Aset dan liabilitas keuangan -lanjutan**

**c.8 Pengukuran biaya diamortisasi**

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

**c.9 Pengukuran nilai wajar**

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

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

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

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

**2. Summary of significant accounting policies  
continued**

**c. Financial assets and liabilities - continued**

**c.8 Amortized cost measurement**

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

**c.9 Fair value measurement**

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

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

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

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



**2. Ikhtisar kebijakan akuntansi -lanjutan**

**c. Aset dan liabilitas keuangan -lanjutan**

**c.9 Pengukuran nilai wajar -lanjutan**

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

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

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

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

**2. Summary of significant accounting policies  
continued**

**c. Financial assets and liabilities - continued**

**c.9 Fair value measurement -continued**

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

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

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

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

(Dalam rupiah)

(Expressed in rupiah)

2. Ikhtisar kebijakan akuntansi -lanjutan

2. Summary of significant accounting policies  
continued

c. Aset dan liabilitas keuangan -lanjutan

c. Financial assets and liabilities - continued

c.9 Pengukuran nilai wajar -lanjutan

c.9 Fair value measurement -continued

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

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

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

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

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

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

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

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

**2. Ikhtisar kebijakan akuntansi -lanjutan**

**c. Aset dan liabilitas keuangan -lanjutan**

**c.9 Pengukuran nilai wajar -lanjutan**

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

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

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

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

**2. Summary of significant accounting policies  
continued**

**c. Financial assets and liabilities - continued**

**c.9 Fair value measurement -continued**

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

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

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

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

**2. Ikhtisar kebijakan akuntansi -lanjutan**

**c. Aset dan liabilitas keuangan -lanjutan**

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

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

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

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

**2. Summary of significant accounting policies  
continued**

**c. Financial assets and liabilities - continued**

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

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

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

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



**2. Ikhtisar kebijakan akuntansi -lanjutan**

**c. Aset dan liabilitas keuangan -lanjutan**

**Aset Keuangan Yang Direstrukturasi**

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

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

**2. Summary of significant accounting policies  
continued**

**c. Financial assets and liabilities - continued**

**Restructured Financial Assets**

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

- a. *If the restructuring does not result in derecognition of an existing asset, the expected cash flows arising from the modified financial asset are included in the calculation of the cash shortage of the existing asset.*
- b. *If the restructuring will result in the derecognition of an existing asset, the fair value of the new asset is treated as the final cash flows of the existing financial asset upon derecognition. The amount is included in the calculation of the cash shortage of the existing financial asset which is discounted from single derecognition to the reporting date using the original effective interest rate of the existing financial asset.*

**2. Ikhtisar kebijakan akuntansi -lanjutan**

**c. Aset dan liabilitas keuangan -lanjutan**

**Pengukuran Kerugian Kredit Ekspektasian**

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

- a. Aset keuangan yang tidak memburuk pada tanggal pelaporan, kerugian kredit ekspektasian diukur sebesar selisih antara nilai kini dari seluruh kekurangan kas (yaitu selisih antara arus kas yang terutang kepada Reksa Dana sesuai dengan kontrak dan arus kas yang diperkirakan akan diterima oleh Reksa Dana);
- b. Aset keuangan yang memburuk pada tanggal pelaporan, kerugian kredit ekspektasian diukur sebesar selisih antara jumlah tercatat bruto dan nilai kini arus kas masa depan yang diestimasi;
- c. Komitmen pinjaman yang belum ditarik, kerugian kredit ekspektasian diukur sebesar selisih antara nilai kini jumlah arus kas jika komitmen ditarik dan arus kas yang diperkirakan akan diterima oleh Reksa Dana;
- d. Kontrak jaminan keuangan, kerugian kredit ekspektasian diukur sebesar selisih antara pembayaran yang diperkirakan untuk mengganti pemegang atas kerugian kredit yang terjadi dikurangi jumlah yang diperkirakan dapat dipublikasikan.

**2. Summary of significant accounting policies  
continued**

**c. Financial assets and liabilities - continued**

**Measurement of Expected Credit Loss**

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

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

**2. Ikhtisar kebijakan akuntansi -lanjutan**

**c. Aset dan liabilitas keuangan -lanjutan**

**Aset Keuangan Yang Memburuk**

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

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

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

Aset Keuangan Yang Dibeli Atau Yang Berasal Dari Aset Keuangan Memburuk (*Purchased or Original Credit-Impaired Financial Assets - POCI*)

**2. Summary of significant accounting policies  
continued**

**c. Financial assets and liabilities - continued**

**Deteriorating Financial Assets**

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

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

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

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

**2. Ikhtisar kebijakan akuntansi -lanjutan**

**c. Aset dan liabilitas keuangan -lanjutan**

**Aset Keuangan Yang Memburuk -lanjutan**

Aset keuangan dikategorikan sebagai POCI apabila terdapat bukti objektif penurunan nilai pada saat pengakuan awal. Pada saat pengakuan awal, tidak ada penyisihan kerugian kredit yang diakui karena harga pembelian atau nilainya telah termasuk estimasi kerugian kredit sepanjang umumnya. Selanjutnya, perubahan kerugian kredit sepanjang umurnya, apakah positif atau negatif, diakui dalam pelaporan laba rugi sebagai bagian dari penyisihan kerugian kredit.

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

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

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

**2. Summary of significant accounting policies  
continued**

**c. Financial assets and liabilities - continued**

**Deteriorating Financial Assets -continued**

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

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

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

- a. The presentation of expected credit losses is presented in the statement of financial position as follows:
- b. Loan commitments and financial guarantee contracts, generally the provision for expected credit losses is presented as province;
- c. A financial instrument that includes components of drawn and undrawn loan commitments, and the Entity is unable to identify the expected credit losses of the components of loan commitments that have been drawn down separately from the components of loan commitments that have not been drawn down, the allowance for expected credit losses is combined and presented as a deduction from gross carrying amount. any excess of the allowance for expected credit losses over the gross amount is presented as province; and



(Dalam rupiah)

(Expressed in rupiah)

**2. Ikhtisar kebijakan akuntansi -lanjutan**

**2. Summary of significant accounting policies  
continued**

**c. Aset dan liabilitas keuangan -lanjutan**

**c. Financial assets and liabilities - continued**

*Aset Keuangan Yang Memburuk -lanjutan*

*Deteriorating Financial Assets -continued*

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

d. Debt instruments are measured at fair value through other comprehensive income, the allowance for expected credit losses is not recognized in the statement of financial position because the carrying amount of these assets is their fair value. However, allowance for expected credit losses is disclosed and recognized in other comprehensive income as a component of fair value.

*Penghapusan*

*Removal*

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

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

*Perhitungan Penurunan Nilai Secara Individual*

*Individual Impairment Calculation*

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

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

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

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

**2. Ikhtisar kebijakan akuntansi -lanjutan**

**c. Aset dan liabilitas keuangan -lanjutan**

**Perhitungan Penurunan Nilai Secara Kolektif**

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

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

**d. Kas**

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

**e. Pendapatan dan beban**

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

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

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

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

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

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

**2. Summary of significant accounting policies  
continued**

**c. Financial assets and liabilities - continued**

**Collective Impairment Calculation**

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

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

**d. Cash**

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

**e. Revenue and expenses**

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

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

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

**f. Transactions with related parties**

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

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

(Dalam rupiah)

(Expressed in rupiah)

**2. Ikhtisar kebijakan akuntansi -lanjutan**

**2. Summary of significant accounting policies  
continued**

**g. Pajak penghasilan**

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

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

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

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

**g. Income tax**

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

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

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

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

**2. Ikhtisar kebijakan akuntansi -lanjutan**

**g. Pajak penghasilan -lanjutan**

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

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

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

Perhitungan besarnya angsuran pajak penghasilan sebagaimana dalam peraturan ini berlaku sejak masa pajak batas waktu penyampaian SPT Tahunan PPh Tahun Pajak 2019 dengan menggunakan tarif pajak sebesar 22%.

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

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

**2. Summary of significant accounting policies  
continued**

**g. Income tax - continued**

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

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

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

*The calculation of the amount of income tax installments as referred to in this regulation applies from the tax period for the submission of the 2019 Annual Income Tax Return using a tax rate of 22%.*

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

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



**2. Ikhtisar kebijakan akuntansi -lanjutan**

**g. Pajak penghasilan -lanjutan**

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

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

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

**2. Summary of significant accounting policies  
continued**

**g. Income tax - continued**

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

1. *Domestic dividends received or obtained by taxpayers:*
  - a) *Domestic individuals as long as the dividends are invested in the territory of the Republic of Indonesia for a certain period of time, and / or*
  - b) *Domestic agencies;*
2. *Dividends originating from abroad, whether traded on a stock exchange or not traded on a stock exchange, received or earned by domestic corporate taxpayers or domestic individual taxpayers, as long as they are invested and used to support other business activities in the territory of the Republic of Indonesia within a certain period, and the dividend:*
  - a) *Invested at least 30% of profit after tax, or*
  - b) *Derived from an overseas business entity whose shares are not traded on a stock exchange and invested in Indonesia before the Director General of Taxes issues a tax assessment on dividends in connection with the application of Article 18 paragraph (2) of this Law.*

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

**2. Ikhtisar kebijakan akuntansi -lanjutan**

**h. Penggunaan estimasi**

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

**3. Instrumen keuangan**

**3.1. Klasifikasi aset dan liabilitas keuangan**

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

Klasifikasi aset keuangan pada tanggal-tanggal 31 Desember 2021 adalah sebagai berikut :

	<b>2021</b>			
	<b>Aset keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugi/  <i>Financial asset at fair value through profit and loss</i></b>	<b>Biaya perolehan diamortisasi/ Amortized cost</b>	<b>Jumlah / Amount</b>	
Portofolio investasi	123.505.869.620	4.000.000.000	127.505.869.620	<i>Investment portfolios</i>
Kas	-	3.304.780.495	3.304.780.495	<i>Cash</i>
Piutang transaksi efek	-	433.707.417	433.707.417	<i>Receivables from sale of portfolios</i>
Piutang bunga	-	450.347.360	450.347.360	<i>Interest receivable</i>
<b>Jumlah</b>	<b>123.505.869.620</b>	<b>8.188.835.272</b>	<b>131.694.704.892</b>	<b>Total</b>

**2. Summary of significant accounting policies  
continued**

**h. The use of estimation the reporting**

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

**3. Financial instrument**

**3.1. Classification of financial assets and liabilities**

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

Classification of financial assets as of December 31, 2021 are as follow ;

**REKSA DANA PANIN DANA CAMPURAN  
GEMILANG**

**Catatan atas Laporan Keuangan**

Tanggal 31 Desember 2021 dan  
Untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut

(Dalam rupiah)

**REKSA DANA PANIN DANA CAMPURAN  
GEMILANG**

**Notes to the Financial Statements**

As of December 31, 2021 and  
For the year then ended

(Expressed in rupiah)

**3. Instrumen keuangan -lanjutan**

**3.1. Klasifikasi aset dan liabilitas keuangan -lanjutan**

Klasifikasi aset keuangan pada tanggal-tanggal 31 Desember 2020 adalah sebagai berikut:

	<b>2020</b>			
	<b>Aset keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugi/  <i>Financial asset at fair value through profit and loss</i></b>	<b>Biaya perolehan diamortisasi/ Amortized cost</b>	<b>Jumlah / Amount</b>	
Portofolio investasi	58.871.012.598	8.000.000.000	66.871.012.598	<i>Investment portfolios</i>
Kas	-	1.993.864.044	1.993.864.044	<i>Cash</i>
Piutang bunga	-	389.401.407	389.401.407	<i>Interest receivable</i>
<b>Jumlah</b>	<b>58.871.012.598</b>	<b>10.383.265.451</b>	<b>69.254.278.049</b>	<b>Total</b>

**3. Financial instrument - continued**

**3.1. Classification of financial assets and liabilities  
continued**

Classification of financial assets as of December 31, 2020  
are as follow :

Klasifikasi liabilitas keuangan pada tanggal-tanggal 31  
Desember 2021 dan 2020 adalah sebagai berikut:

	<b>2021</b>		
	<b>Liabilitas keuangan/ <i>Financial liabilities</i></b>	<b>Jumlah / Amount</b>	
Utang transaksi efek	492.844.710	492.844.710	<i>Payables from purchase of portfolios</i>
Beban akrual	191.148.317	191.148.317	<i>Accrued expenses</i>
<b>Jumlah</b>	<b>683.993.027</b>	<b>683.993.027</b>	<b>Total</b>

	<b>2020</b>		
	<b>Liabilitas keuangan/ <i>Financial liabilities</i></b>	<b>Jumlah / Amount</b>	
Beban akrual	62.144.724	62.144.724	<i>Accrued expenses</i>
<b>Jumlah</b>	<b>62.144.724</b>	<b>62.144.724</b>	<b>Total</b>

Classification of financial liabilities as of December 31,  
2021 and 2020 are as follow :

**3. Instrumen keuangan -lanjutan**

**3.2. Manajemen risiko**

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

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

**a. Risiko perubahan kondisi ekonomi dan politik**

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

**b. Risiko wanprestasi**

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

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

Nilai setiap unit penyertaan Reksa Dana Panin Dana Campuran Gemilang 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.

**3. Financial instrument - continued**

**3.2. Management risk**

*The Investment Manager have documented financial risk management policies of mutual funds. The specified policy is business strategy and risk management philosophy. The overall risk management strategy in mutual funds aimed to minimizing the influence of uncertainties encountered in the market against the financial performance of mutual funds.*

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

**a. Risk of economic and political condition changes**

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

**b. Default risk**

*In exceptional conditions, the issuer of securities in which Reksa Dana Panin Dana Gemilang Campuran invests in securities issuance may be experiencing financial difficulties which ended in default conditions to meet its obligations. This will affect the investment returns of the mutual funds managed by the Investment Manager.*

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

*Value of Investment Units Reksa Dana Panin Dana Campuran Gemilang may change as a result of revenues or expenditures Net Asset Value of Mutual Funds in question. A decrease in Net Asset Value per Unit can be caused partly by changes in the price of securities in the portfolio.*

**3. Instrumen keuangan- lanjutan**

**3.2. Manajemen risiko -lanjutan**

**d. Risiko perubahan peraturan dan perpajakan**

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

**e. Risiko Pembubaran dan Likuidasi**

Dalam hal (i) diperintahkan oleh Otoritas Jasa Keuangan; dan (ii) Nilai Aset Bersih Panin Dana Campuran Gemilang menjadi kurang dari Rp. 10.000.000.000,- (sepuluh miliar Rupiah) selama 120 (seratus dua puluh) Hari Bursa berturut-turut, maka sesuai dengan Peraturan Otoritas Jasa Keuangan Nomor 23/POJK.04/2016 tanggal 13 Juni 2016 Pasal 45 huruf c dan d serta pasal 28.1 butir (ii) dan (iii) dari Kontrak Investasi Kolektif Panin Dana Campuran Gemilang, Manajer Investasi akan melakukan pembubaran dan likuidasi, sehingga hal ini akan mempengaruhi hasil investasi Panin Dana Campuran Gemilang.

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 virusedisease 2019 dan No. S-97/D.04/2020 tanggal 20 Maret 2020 tentang kebijakan pemberian stimulus dan relaksasi kepada industri pengelolaan investasi dalam rangka kondisi perekonomian yang berfluktuasi signifikan akibat pandemik Covid-19, menentukan Total Nilai Aset Bersih Reksa Dana berbentuk Kontrak Investasi Kolektif kurang dari Rp 10.000.000.000 selama 160 hari bursa secara berturut-turut dari sebelumnya 120 hari bursa.

**3. Financial instrument- continued**

**3.2. Management risk - continued**

**d. Risk of regulatory changes and tax**

Changes in regulation, particularly, but not limited to tax laws may affect the income or profits of Reksa Dana Panin Dana Campuran Gemilang so the impact on investment returns.

**e. Risk Of dissolution and liquidation**

In the case of (i) ordered by the Financial Services Authority and (ii) the Net Asset Value Panin Dana Campuran Gemilang to less than Rp. 10,000,000,000, - ( ten billion rupiah) for 120 (one hundred twenty) trading day in a row, then in accordance with the Regulations of the Financial Service Authority No. 23/POJK.04/2016 dated on Juny, 13, 2016 Article 45 letter c and d and Article 28.1 item (ii) and (iii) of the Collective Investment Contract Reksa Dana Panin Dana Campuran Gemilang, the Investment Manager will carry out the dissolution and liquidation, so this will affect the results of investment Reksa Dana Panin Dana Campuran Gemilang.

Based on the Circular Letter of the Financial Services Authority No. S-19/SE OJK.04/2021 dated August 5, 2021, regarding 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 regarding the policy of providing stimulus and relaxation to the investment management industry in the context of significantly fluctuating economic conditions due to the Covid-19 pandemic, determining the Total Net Asset Value of Mutual Funds in the form of Collective Investment Contracts is less than Rp. 10,000,000,000 for 160 consecutive trading days from the previous 120 trading days.

**REKSA DANA PANIN DANA CAMPURAN  
GEMILANG**

**Catatan atas Laporan Keuangan**

Tanggal 31 Desember 2021 dan  
Untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut

**REKSA DANA PANIN DANA CAMPURAN  
GEMILANG**

**Notes to the Financial Statements**

As of December 31, 2021 and  
For the year then ended

(Dalam rupiah)

(Expressed in rupiah)

**3. Instrumen keuangan- lanjutan**

**3. Financial instrument- continued**

**3.2. Manajemen risiko -lanjutan**

**3.2. Management risk - continued**

**f. Risiko likuiditas**

**f. Liquidity risk**

Kemampuan Manajer Investasi untuk membeli kembali Unit Penyertaan dari pemegang Unit Penyertaan tergantung pada likuiditas dari portofolio Reksa Dana Panin Dana Campuran Gemilang atau kemampuan dari Manajer Investasi untuk membeli kembali dengan menyediakan uang tunai dengan segera.

The ability of the Investment Manager to repurchase of investment unit from the holder of investment unit depends on the liquidity of the portfolio Reksa Dana Panin Dana Campuran Gemilang or the ability of the Investment Manager to repurchase by providing cash immediately.

Analisis aset keuangan Reksa Dana berdasarkan transaksi penerimaan atau jatuh tempo dari tanggal laporan keuangan sampai dengan tanggal transaksi penerimaan atau jatuh tempo pada tanggal-tanggal 31 Desember 2021 dan 2020 diungkapkan dalam tabel sebagai berikut :

Mutual Fund Financial Asset Analysis based on receiving transaction or maturity from the date of Financial Report due to receiving transaction date or maturity in December 31, 2021 and 2020 were disclosed in the table as follow :

	2021			
	Kurang dari tiga bulan/ Less than three months	Tiga bulan sampai dengan satu tahun/Three months to one year	Jumlah/ Amount	
Portofolio investasi	127.505.869.620	-	127.505.869.620	<i>Investment portfolios</i>
Kas	3.304.780.495	-	3.304.780.495	<i>Cash</i>
Piutang transaksi efek	433.707.417	-	433.707.417	<i>Receivables from sale of portfolios</i>
Piutang bunga dan dividen	450.347.360	-	450.347.360	<i>Interest receivable</i>
<b>Jumlah</b>	<b>131.694.704.892</b>	<b>-</b>	<b>131.694.704.892</b>	<b>Total</b>
	2020			
	Kurang dari tiga bulan/ Less than three months	Tiga bulan sampai dengan satu tahun/Three months to one year	Jumlah/ Amount	
Portofolio investasi	66.871.012.598	-	66.871.012.598	<i>Investment portfolios</i>
Kas	1.993.864.044	-	1.993.864.044	<i>Cash</i>
Piutang bunga	389.401.407	-	389.401.407	<i>Interest receivable</i>
<b>Jumlah</b>	<b>69.254.278.049</b>	<b>-</b>	<b>69.254.278.049</b>	<b>Total</b>



**REKSA DANA PANIN DANA CAMPURAN  
GEMILANG**

**Catatan atas Laporan Keuangan**

Tanggal 31 Desember 2021 dan  
Untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut

**REKSA DANA PANIN DANA CAMPURAN  
GEMILANG**

**Notes to the Financial Statements**

As of December 31, 2021 and  
For the year then ended

(Dalam rupiah)

(Expressed in rupiah)

**3. Instrumen keuangan- lanjutan**

**3. Financial instrument- continued**

**3.2. Manajemen risiko -lanjutan**

**3.2. Management risk - continued**

**f. Risiko likuiditas**

**f. Liquidity risk**

Analisis liabilitas keuangan Reksa Dana berdasarkan transaksi pembayaran atau jatuh tempo dari tanggal laporan keuangan sampai dengan tanggal transaksi pembayaran atau jatuh tempo pada tanggal-tanggal 31 Desember 2021 dan 2020 diungkapkan dalam tabel sebagai berikut :

Mutual Fund Financial liabilities Analysis based on receiving transaction or maturity from the date of Financial Report due to receiving transaction date or maturity in December 31, 2021 and 2020 were disclosed in the table as follow :

	2021			
	Kurang dari tiga bulan/ Less than three months	Tiga bulan sampai dengan satu tahun/Three months to one year	Jumlah/ Amount	
Utang transaksi efek	492.844.710	-	492.844.710	Payables from purchase of portfolio
Beban akrual	191.148.317	-	191.148.317	Accrued expenses
<b>Jumlah</b>	<b>683.993.027</b>	<b>-</b>	<b>683.993.027</b>	<b>Total</b>
	2020			
	Kurang dari tiga bulan/ Less than three months	Tiga bulan sampai dengan satu tahun/Three months than 1 year	Jumlah/ Amount	
Beban akrual	62.144.724		62.144.724	Accrued expenses
<b>Jumlah</b>	<b>62.144.724</b>		<b>62.144.724</b>	<b>Total</b>

**REKSA DANA PANIN DANA CAMPURAN  
GEMILANG**

**Catatan atas Laporan Keuangan**

Tanggal 31 Desember 2021 dan  
Untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut

**REKSA DANA PANIN DANA CAMPURAN  
GEMILANG**

**Notes to the Financial Statements**

As of December 31, 2021 and  
For the year then ended

(Dalam rupiah)

(Expressed in rupiah)

**4. Portofolio investasi**

Aset keuangan diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugi

Kelompok diperdagangkan

**4. Investment portfolio**

Financial assets measured at fair value through profit or loss

Held for trading

Jenis efek	2021				Type of investments
	Jumlah efek/ Total shares	Nilai perolehan/ Cost	Nilai pasar/ Market value	Persentase terhadap jumlah portofolio efek/ Percentage to total investment portfolios	
<b><u>Efek Ekuitas</u></b>					<b><u>Equities instruments</u></b>
PT Ace Hardware, Tbk	700.000	929.662.000	896.000.000	0,70%	PT Ace Hardware, Tbk
PT Adaro Energy, Tbk	1.000.000	2.007.124.000	2.250.000.000	1,76%	PT Adaro Energy, Tbk
PT Aneka Tambang, Tbk	800.000	1.846.849.249	1.800.000.000	1,41%	PT Aneka Tambang, Tbk
PT Astra International, Tbk	50.000	273.900.272	285.000.000	0,22%	PT Astra International, Tbk
PT. Bank Central Asia, Tbk	650.000	4.217.272.814	4.745.000.000	3,72%	PT. Bank Central Asia, Tbk
PT Bank Negara Indonesia, Tbk	900.000	4.958.653.354	6.075.000.000	4,76%	PT Bank Negara Indonesia, Tbk
PT. Bank Rakyat Indonesia, Tbk	1.600.000	6.246.705.746	6.576.000.000	5,16%	PT. Bank Rakyat Indonesia, Tbk
PT. Bank Tabungan Negara, Tbk	200.000	330.416.667	346.000.000	0,27%	PT. Bank Tabungan Negara, Tbk
PT. Bank Neo Commerce, Tbk	1.300.000	2.518.723.000	3.419.000.000	2,68%	PT. Bank Neo Commerce, Tbk
PT. BFI Finance, Tbk	1.300.000	1.212.214.286	1.527.500.000	1,20%	PT. BFI Finance, Tbk
PT. Bank Mandiri, Tbk	275.000	1.694.368.957	1.931.875.000	1,52%	PT. Bank Mandiri, Tbk
PT. Bumi Serpong Damai, Tbk	1.000.000	1.080.000.000	1.010.000.000	0,79%	PT. Bumi Serpong Damai, Tbk
PT. Ciputra Development, Tbk	3.000.000	2.803.200.000	2.910.000.000	2,28%	PT. Ciputra Development, Tbk
PT. Delta Dunia Makmur, Tbk	7.000.000	2.084.760.000	1.848.000.000	1,45%	PT. Delta Dunia Makmur, Tbk
PT. Dharma Satya Nusantara, Tbk	2.000.000	969.640.000	1.000.000.000	0,78%	PT. Dharma Satya Nusantara, Tbk
PT. Erajaya Swasembada, Tbk	7.000.000	2.948.940.214	4.200.000.000	3,29%	PT. Erajaya Swasembada, Tbk
PT. XL Axiata, Tbk	400.000	1.092.333.333	1.268.000.000	0,99%	PT. XL Axiata, Tbk
PT. Smartfren Telecom, Tbk	12.000.000	1.483.474.286	1.044.000.000	0,82%	PT. Smartfren Telecom, Tbk
PT. Harum Energy, Tbk	350.000	1.950.265.400	3.613.750.000	2,83%	PT. Harum Energy, Tbk
PT. Indofood CBP Sukses Makmur, Tbk	100.000	913.449.890	870.000.000	0,68%	PT. Indofood CBP Sukses Makmur, Tbk
PT. Indofood Sukses Makmur, Tbk	200.000	1.339.500.000	1.265.000.000	0,99%	PT. Indofood Sukses Makmur, Tbk
PT. Indika Energy, Tbk	600.000	947.070.306	927.000.000	0,73%	PT. Indika Energy, Tbk
PT. Indah Kiat Pulp and Paper, Tbk	100.000	1.357.192.031	782.500.000	0,61%	PT. Indah Kiat Pulp and Paper, Tbk
PT. Indosat, Tbk	300.000	1.942.707.074	1.860.000.000	1,46%	PT. Indosat, Tbk
PT. Jasa Marga, Tbk	150.000	598.375.125	583.500.000	0,46%	PT. Jasa Marga, Tbk
PT. Mahaka Radio, Tbk	3.500.000	1.796.553.930	1.666.000.000	1,31%	PT. Mahaka Radio, Tbk
PT. Merdeka Copper Gold, Tbk	1.200.000	4.206.297.872	4.668.000.000	3,66%	PT. Merdeka Copper Gold, Tbk
PT. Mitra Keluarga, Tbk	500.000	1.162.922.000	1.130.000.000	0,89%	PT. Mitra Keluarga, Tbk
PT. Mitra Pinasthika, Tbk	1.200.000	1.199.500.000	1.374.000.000	1,08%	PT. Mitra Pinasthika, Tbk
PT. Prodia Widyahusada, Tbk	545.000	4.454.169.830	5.014.000.000	3,93%	PT. Prodia Widyahusada, Tbk
PT. Saratoga Investama, Tbk	1.100.000	1.965.033.000	3.080.000.000	2,42%	PT. Saratoga Investama, Tbk
PT. Tower Bersama Infrastruktur, Tbk	650.000	1.460.284.706	1.917.500.000	1,50%	PT. Tower Bersama Infrastruktur, Tbk
PT Telekomunikasi Indonesia, Tbk	400.000	1.274.185.791	1.616.000.000	1,27%	PT Telekomunikasi Indonesia, Tbk
PT. Sarana Menara Nusantara, Tbk	2.700.000	2.854.229.969	3.037.500.000	2,38%	PT. Sarana Menara Nusantara, Tbk
PT Wijaya Karya, Tbk	500.000	639.738.000	552.500.000	0,43%	PT Wijaya Karya, Tbk
<b><u>Jumlah efek ekuitas</u></b>	<b>55.270.000</b>	<b>68.759.713.102</b>	<b>77.088.625.000</b>	<b>60,46%</b>	<b><u>Total equities instruments</u></b>

**REKSA DANA PANIN DANA CAMPURAN  
GEMILANG**

**Catatan atas Laporan Keuangan**

Tanggal 31 Desember 2021 dan  
Untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut

**REKSA DANA PANIN DANA CAMPURAN  
GEMILANG**

**Notes to the Financial Statements**

As of December 31, 2021 and  
For the year then ended

(Dalam rupiah)

(Expressed in rupiah)

**4. Portofolio investasi -lanjutan**

**4. Investment portfolio -I anjutan**

Ditetapkan untuk diukur pada nilai wajar

Determined to be measured at fair value

Jenis efek	Tingkat Bunga/ Coupon Rate	Nilai nominal/ Face value	2021		Persentase terhadap jumlah portofolio efek/ Percentage to total investment portfolios	Type of investments
			Nilai perolehan/ Cost	Nilai pasar/ Market value		
<b><u>Efek Utang</u></b>						
<b><u>Obligasi Pemerintah</u></b>						
<b>Obligasi Negara</b>						
Republik Indonesia						Republik Indonesia
Seri FR0059						Seri FR0059
15/05/2027	7,00%	10.000.000.000	10.760.000.000	10.740.000.000	8,42%	15/05/2027
Obligasi Negara						Obligasi Negara
Republik Indonesia						Republik Indonesia
Seri FR0080						Seri FR0080
15/06/2035	7,50%	3.000.000.000	2.971.200.000	3.157.689.960	2,48%	15/06/2035
Obligasi Negara						Obligasi Negara
Republik Indonesia						Republik Indonesia
Seri FR0086						Seri FR0086
15/04/2026	5,50%	30.000.000.000	30.457.500.000	30.499.723.800	23,92%	15/04/2026
Obligasi Negara						Obligasi Negara
Republik Indonesia						Republik Indonesia
Seri FR0087						Seri FR0087
15/02/2031	6,50%	2.000.000.000	2.000.285.714	2.019.830.860	1,58%	15/02/2031
<b>Jumlah</b>		<b>45.000.000.000</b>	<b>46.188.985.714</b>	<b>46.417.244.620</b>	<b>36,40%</b>	<b>Total</b>

Biaya perolehan diamortisasi

Amortized cost

Jenis efek	Jumlah efek/ Total shares	2021		Persentase terhadap jumlah portofolio efek/ Percentage to total investment portfolios	Type of investments	
		Nilai perolehan/ Cost	Nilai pasar/ Market value			
<b><u>Instrumen pasar uang</u></b>						
<b>PT. Bank Danamon, Tbk</b>						
17/01/2022	2,50%	1.000.000.000	1.000.000.000	1.000.000.000	0,78%	
PT. Bank Danamon, Tbk						PT. Bank Danamon, Tbk
24/01/2022	2,50%	1.000.000.000	1.000.000.000	1.000.000.000	0,78%	24/01/2022
PT. Bank Danamon, Tbk						PT. Bank Danamon, Tbk
24/01/2022	2,50%	2.000.000.000	2.000.000.000	2.000.000.000	1,57%	24/01/2022
<b>Jumlah Instrumen pasar uang</b>	<b>4.000.000.000</b>	<b>4.000.000.000</b>	<b>4.000.000.000</b>	<b>3,14%</b>	<b>Total Money market instrument</b>	
<b>Total Portofolio</b>		<b>118.948.698.816</b>	<b>127.505.869.620</b>	<b>100%</b>	<b>Total Investment Portofolio</b>	

**REKSA DANA PANIN DANA CAMPURAN  
GEMILANG**

**Catatan atas Laporan Keuangan**

Tanggal 31 Desember 2021 dan  
Untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut

**REKSA DANA PANIN DANA CAMPURAN  
GEMILANG**

**Notes to the Financial Statements**

As of December 31, 2021 and  
For the year then ended

(Dalam rupiah)

(Expressed in rupiah)

**4. Portofolio investasi -lanjutan**

Aset keuangan diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugi

Kelompok diperdagangkan

**4. Investment portfolio -I anjutan**

Financial assets measured at fair value through profit or loss

Held for trading

Jenis efek	2020			Persentase terhadap jumlah portofolio efek/ Percentage to total investment portfolios	Type of investments
	Jumlah efek/ Total shares	Nilai perolehan/ Cost	Nilai pasar/ Market value		
<b><u>Efek Ekuitas</u></b>					
PT Aneka Tambang, Tbk	1.662.000	1.964.042.480	3.215.970.000	4,81%	PT Aneka Tambang, Tbk
PT. Bank Central Asia, Tbk	170.400	5.499.350.300	5.768.040.000	8,63%	PT. Bank Central Asia, Tbk
PT Bank Negara Indonesia, Tbk	927.000	4.899.485.709	5.724.225.000	8,56%	PT Bank Negara Indonesia, Tbk
PT. Bank Rakyat Indonesia, Tbk	1.133.600	4.612.857.704	4.727.112.000	7,07%	PT. Bank Rakyat Indonesia, Tbk
PT. Bank Mandiri, Tbk	286.000	1.767.669.582	1.808.950.000	2,71%	PT. Bank Mandiri, Tbk
PT. Ciputra Development, Tbk	2.270.000	2.001.232.000	2.235.950.000	3,34%	PT. Ciputra Development, Tbk
PT. Erajaya Swasembada, Tbk	2.232.400	4.088.521.665	4.911.280.000	7,34%	PT. Erajaya Swasembada, Tbk
PT International Nickel, Tbk	109.100	498.197.513	556.410.000	0,83%	PT International Nickel, Tbk
PT. Tower Bersama Infrastruktur, Tbk	340.000	504.656.000	554.200.000	0,83%	PT. Tower Bersama Infrastruktur, Tbk
PT Telekomunikasi Indonesia, Tbk	1.113.700	3.532.641.961	3.686.347.000	5,51%	PT Telekomunikasi Indonesia, Tbk
PT. Sarana Menara Nusantara, Tbk	1.938.500	2.007.962.710	1.860.960.000	2,78%	PT. Sarana Menara Nusantara, Tbk
PT. United Tractor, Tbk	62.500	1.127.084.852	1.649.200.000	2,47%	PT. United Tractor, Tbk
PT Unilever Indonesia, Tbk	25.200	199.434.720	185.220.000	0,28%	PT Unilever Indonesia, Tbk
<b><u>Jumlah efek ekuitas</u></b>	<b>12.270.400</b>	<b>32.703.137.196</b>	<b>36.883.864.000</b>	<b>55,16%</b>	<b><u>Total equities instruments</u></b>

**REKSA DANA PANIN DANA CAMPURAN  
GEMILANG**

**Catatan atas Laporan Keuangan**

Tanggal 31 Desember 2021 dan  
Untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut

**REKSA DANA PANIN DANA CAMPURAN  
GEMILANG**

**Notes to the Financial Statements**

As of December 31, 2021 and  
For the year then ended

(Dalam rupiah)

(Expressed in rupiah)

**4. Portofolio investasi -lanjutan**

**4. Investment portfolio -I anjutan**

Ditetapkan untuk diukur pada nilai wajar

Determined to be measured at fair value

Jenis efek	Tingkat Bunga/ Coupon Rate	Nilai nominal/ Face value	2020		Persentase terhadap jumlah portofolio efek/ Percentage to total investment portfolios	Type of investments
			Nilai perolehan/ Cost	Nilai pasar/ Market value		
<b><u>Efek Utang</u></b>						
<b><u>Obligasi Pemerintah</u></b>						
<b>Obligasi Negara</b>						
Republik Indonesia						<b>Republik Indonesia</b>
Seri FR0080						<b>Seri FR0080</b>
15/06/2035	7,50%	3.000.000.000	2.971.200.000	3.318.067.920	4,96%	<b>15/06/2035</b>
Obligasi Negara						<b>Obligasi Negara</b>
Republik Indonesia						<b>Republik Indonesia</b>
Seri FR0082						<b>Seri FR0082</b>
15/09/2030	7,00%	8.600.000.000	8.611.944.444	9.273.375.098	13,87%	<b>15/09/2030</b>
Obligasi Negara						<b>Obligasi Negara</b>
Republik Indonesia						<b>Republik Indonesia</b>
Seri FR0087						<b>Seri FR0087</b>
15/02/2031	6,50%	7.000.000.000	7.001.000.000	7.341.077.380	10,98%	<b>15/02/2031</b>
Jumlah		18.600.000.000	18.584.144.444	19.932.520.398	29,81%	<b>Total</b>

Jenis efek	Tingkat Bunga/ Coupon Rate	Nilai nominal/ Face value	2020		Persentase terhadap jumlah portofolio efek/ Percentage to total investment portfolios	Type of investments
			Nilai perolehan/ Cost	Nilai pasar/ Market value		
<b><u>Efek Utang</u></b>						
<b><u>Obligasi Korporasi</u></b>						
<b>Obligasi Berkelanjutan</b>						
Indonesia Eximbank III						<b>Indonesia Eximbank III</b>
Tahap V Tahun 2011	8,25%					<b>Tahap V Tahun 2017</b>
seri c 15/08/202	idAAA	1.000.000.000	1.030.000.000	1.029.633.440	1,54%	<b>seri c 15/08/2024</b>
Obligasi Berkelanjutan II						<b>Obligasi Berkelanjutan II</b>
Bank Panin Tahap II	8,75%					<b>Bank Panin Tahap II</b>
Tahun 2016 27/10	idAA	1.000.000.000	1.030.400.000	1.024.994.760	1,53%	<b>5 27/10/2021</b>
<b>Jumlah</b>		2.000.000.000	2.060.400.000	2.054.628.200	3,07%	<b>Total</b>
<b>Jumlah Efek Utang</b>		<b>20.600.000.000</b>	<b>20.644.544.444</b>	<b>21.987.148.598</b>	<b>32,88%</b>	<b>Total Debt instruments</b>

\*) Tidak diaudit/ unaudited

**REKSA DANA PANIN DANA CAMPURAN  
GEMILANG**

**Catatan atas Laporan Keuangan**

Tanggal 31 Desember 2021 dan  
Untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut

**REKSA DANA PANIN DANA CAMPURAN  
GEMILANG**

**Notes to the Financial Statements**

As of December 31, 2021 and  
For the year then ended

(Dalam rupiah)

(Expressed in rupiah)

**4. Portofolio investasi -lanjutan**

**4. Investment portfolio- lanjutan**

Biaya perolehan diamortisasi

Amortized cost

2020

<u>Jenis efek</u>	2020			<u>Persentase terhadap jumlah portofolio efek/ Percentage to total investment portfolios</u>	<u>Type of investments</u>
	<u>Jumlah efek/ Total shares</u>	<u>Nilai perolehan/ Cost</u>	<u>Nilai pasar/ Market value</u>		
<b><u>Instrumen pasar uang</u></b>					
PT. Bank Danamon, Tbk					<i>PT. Bank Danamon, Tbk</i>
04/01/2021 3,75%	5.000.000.000	5.000.000.000	5.000.000.000	7,48%	
PT. Bank Panin, Tbk					<i>PT. Bank Panin, Tbk</i>
25/01/2021 3,60%	3.000.000.000	3.000.000.000	3.000.000.000	4,49%	
<b><u>Jumlah instrumen pasar uang</u></b>	<b>8.000.000.000</b>	<b>8.000.000.000</b>	<b>8.000.000.000</b>	<b>11,96%</b>	<b><u>Total Money market instrument</u></b>
<b>Total Portofolio</b>		<b>61.347.681.640</b>	<b>66.871.012.598</b>	<b>100%</b>	<b><u>Total Investment Portofolio</u></b>

**5. Kas**

**5. Cash**

Akun ini merupakan saldo rekening koran (giro) yang ditempatkan pada PT Bank DBS Indonesia sebagai bank kustodian

*This account represents the balance of a current account with PT DBS Indonesia as custodian bank*

	2021	2020	
PT Bank DBS Indonesia	3.304.780.495	1.993.864.044	<i>PT Bank DBS Indonesia</i>
<b>Jumlah</b>	<b>3.304.780.495</b>	<b>1.993.864.044</b>	<b>Total</b>

**6. Piutang transaksi efek**

**6. Receivables from sale of portfolios**

Akun ini merupakan tagihan transaksi penjualan portofolio efek yang belum terselesaikan pada tanggal 31 Desember 2021 dan 2020 sebesar Rp 433.707.417 dan Rp 0.

*This account represents receivable from unsettled sale of portfolios on December 31, 2021 and 2020 amounted Rp 433.707.417 and Rp 0.*

**7. Piutang bunga dan dividen**

**7. Interest receivable and dividen**

Akun ini merupakan pendapatan yang masih akan diterima dari:

*This account represents a revenue will retrieved from :*

	2021	2020	
Obligasi	448.319.963	368.558.222	<i>Bond</i>
Deposito	2.027.397	16.214.795	<i>Time Deposit</i>
<b>Jumlah</b>	<b>450.347.360</b>	<b>384.773.017</b>	<b>Total</b>

**8. Piutang lain lain**

**8. Other receivable**

Piutang lain lain sebesar Rp 4.628.390,- merupakan pajak penghasilan atas dividen yang telah dipotong, namun akan dikembalikan oleh pihak pemotong pajak terkait Undang-Undang Cipta Kerja No 11 Tahun 2020.

*Other receivables amounting to Rp 4.628.390,- represent income tax on dividends which have been deducted, but will be returned by the tax withholding related to the Work Creation Law No 11 Tahun 2020.*



**REKSA DANA PANIN DANA CAMPURAN  
GEMILANG**

**Catatan atas Laporan Keuangan**

Tanggal 31 Desember 2021 dan  
Untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut

**REKSA DANA PANIN DANA CAMPURAN  
GEMILANG**

**Notes to the Financial Statements**

As of December 31, 2021 and  
For the year then ended

(Dalam rupiah)

(Expressed in rupiah)

**9. Utang transaksi efek**

Akun ini merupakan utang atas transaksi pembelian portofolio efek pada tanggal 31 Desember 2021 dan 2020 sebesar Rp 492.844.710 dan Rp 0.

**9. Payable from purchase of portfolios**

This account represents outstanding purchase of investment portfolio as of December 31, 2021 and 2020 amounted Rp 492.844.710 and Rp 0.

**10. Beban akrual**

Akun ini merupakan biaya yang masih harus dibayar yang terdiri dari :

**10. Accrued expenses**

This account represents accrual expenses on the following :

	<b>2021</b>	<b>2020</b>	
Pengelolaan investasi	153.133.108	44.564.477	<i>Investment management</i>
Kustodian	9.800.520	5.093.083	<i>Custodian</i>
Audit	27.500.000	12.375.000	<i>Audit</i>
S Invest	714.689	112.164	<i>S- Invest</i>
<b>Jumlah</b>	<b>191.148.317</b>	<b>62.144.724</b>	<b>Total</b>

**11. Unit penyertaan yang beredar**

Jumlah unit penyertaan yang dimiliki oleh Pemodal dan Manajer Investasi per tanggal 31 Desember 2021 dan 2020 adalah sebagai berikut:

**11. Outstanding number of investment units**

Outstanding number of investment unit owned by Investors and Investment Manager as of December 31, 2021 and 2020 are as follows :

	<b>2021</b>			
	<b>Unit penyertaan/ Investment Unit</b>	<b>Nilai Aset bersih/ Net Assets Value</b>	<b>Persentase terhadap total Unit penyertaan/ Percentage to Total Investment Unit</b>	
Pemodal	98.356.269,5810	131.048.691.704	100,00%	<i>Investors</i>
<b>Jumlah</b>	<b>98.356.269,5810</b>	<b>131.048.691.704</b>	<b>100%</b>	<b>Total</b>

Jumlah unit penyertaan yang dimiliki oleh Pemodal dan Manajer Investasi per tanggal 31 Desember 2020 adalah sebagai berikut:

Outstanding number of investment unit owned by Investors and Investment Manager as of December 31, 2020 are as follows :

	<b>2020</b>			
	<b>Unit penyertaan/ Investment Unit</b>	<b>Nilai Aset bersih/ Net Assets Value</b>	<b>Persentase terhadap total Unit penyertaan/ Percentage to Total Investment Unit</b>	
Pemodal	56.792.120,3817	69.242.241.093	100%	<i>Investors</i>
<b>Jumlah</b>	<b>56.792.120,3817</b>	<b>69.242.241.093</b>	<b>100,00%</b>	<b>Total</b>

**REKSA DANA PANIN DANA CAMPURAN  
GEMILANG**

**Catatan atas Laporan Keuangan**

Tanggal 31 Desember 2021 dan  
Untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut

**REKSA DANA PANIN DANA CAMPURAN  
GEMILANG**

**Notes to the Financial Statements**

As of December 31, 2021 and  
For the year then ended

(Dalam rupiah)

(Expressed in rupiah)

**12. Pendapatan investasi**

**12. Investment income**

Akun ini merupakan pendapatan yang diperoleh dari:

*This account represents income derived from the following :*

	<u>2021</u>	<u>2020</u>	
Bunga obligasi	2.121.104.125	987.809.573	<i>Interest bonds</i>
Pendapatan Dividen	1.861.521.322	160.530.649	<i>Dividend income</i>
Bunga deposito	64.273.974	40.939.725	<i>Interest time deposit</i>
Keuntungan investasi yang telah direalisasi	2.897.328.883	5.531.638.932	<i>Realized gain on Investment</i>
Keuntungan (kerugian) investasi yang belum direalisasi	3.033.839.846	(574.754.029)	<i>Realize (Unrealized) loss on Investment</i>
Pendapatan lain lain	151.072.958	-	<i>Other income</i>
<b>Jumlah</b>	<b><u>10.129.141.108</u></b>	<b><u>6.146.164.850</u></b>	<b><i>Total</i></b>

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

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

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

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

**13. Beban pengelolaan investasi**

**13. Management fees**

Merupakan imbalan jasa kepada PT Panin Aset Management sebagai Manajer Investasi maksimum sebesar 0,7% (nol koma tujuh persen) yang dihitung secara harian dari Nilai Aset Bersih Reksa Dana Panin Dana Campuran Gemilang berdasarkan 365 (tiga ratus enam puluh lima) hari kalender pertahun dan dibayarkan setiap bulan.

*This account represents management fees to PT. Panin Asset Management as the Investment Manager, equal to maximum of 0,7% ( zero point seven percent) calculated on daily basis from Net Assets Value of Reksa Dana Panin Dana Campuran Gemilang based on 365 (three hundred sixty five) calendar days per annum and paid for every month.*

**14. Beban kustodian**

**14. Custodian fees**

Akun ini merupakan beban pengelolaan administrasi dan imbalan jasa penitipan atas aset Reksa Dana pada PT DBS Indonesia sebagai Bank Kustodian sebesar maksimum 0,08% (nol koma no delapan persen) per tahun, yang dihitung secara harian dari Nilai Aset Bersih Reksa Dana Panin Dana berdasarkan 365 (tiga Campuran Gemilang ratus enam puluh lima) hari kalender per tahun dan dibayarkan setiap bulan.

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

**REKSA DANA PANIN DANA CAMPURAN  
GEMILANG**

**Catatan atas Laporan Keuangan**

Tanggal 31 Desember 2021 dan  
Untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut

**REKSA DANA PANIN DANA CAMPURAN  
GEMILANG**

**Notes to the Financial Statements**

As of December 31, 2021 and  
For the year then ended

(Dalam rupiah)

(Expressed in rupiah)

**15. Beban lain-lain**

**15. Other expenses**

Akun ini merupakan beban yang terjadi atas beban jasa audit, transaksi, pajak final, administrasi bank, Pajak Pertambahan Nilai, jasa administrasi dan lain-lain.

*This account represents current expenses of audit fee, transaction, final tax, bank transfer charge, Value Added Tax, administration fee and others.*

	<b>2021</b>	<b>2020</b>	
Audit	25.000.000	22.500.000	<i>Audit</i>
Transaksi	451.178.925	119.210.218	<i>Transaction</i>
Pajak final	296.241.091	59.835.749	<i>Final tax</i>
Administrasi bank	1.080.552	229.498	<i>Bank Transfer Charges</i>
PPN	130.345.836	21.132.852	<i>Value Added Tax</i>
S Invest	3.644.559	383.897	<i>S Invest</i>
Lain-lain	10.108.049	5.086.611	<i>Others</i>
<b>Jumlah</b>	<b>917.599.012</b>	<b>228.378.825</b>	<b><i>Total</i></b>

**16. Pajak penghasilan**

**16. Income tax**

**a. Uang muka pajak**

**a. Prepaid tax**

	<b>2021</b>	<b>2020</b>	
Pajak penghasilan pasal 28a	55.056.417	55.056.417	<i>Income tax art 28 a</i>
<b>Jumlah</b>	<b>55.056.417</b>	<b>55.056.417</b>	<b><i>Total</i></b>

**b. Utang pajak**

**b. Tax payable**

Akun ini merupakan pajak terutang terdiri dari :

*This account represent tax payable consist of :*

	<b>2021</b>	<b>2020</b>	
Utang PPh Pasal 23	909.903	467.258	<i>Income tax art 23</i>
Utang PPh Pasal 25	402.709	4.398.466	<i>Income tax art 25</i>
Utang PPh Pasal 29	15.681.041	-	<i>Income tax art 29</i>
Utang pajak PPh 4(2)	82.925	82.925	<i>Income tax art 4(2)</i>
<b>Jumlah</b>	<b>17.076.578</b>	<b>4.948.649</b>	<b><i>Total</i></b>

**REKSA DANA PANIN DANA CAMPURAN  
GEMILANG**

**Catatan atas Laporan Keuangan**

Tanggal 31 Desember 2021 dan  
Untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut

**REKSA DANA PANIN DANA CAMPURAN  
GEMILANG**

**Notes to the Financial Statements**

As of December 31, 2021 and  
For the year then ended

(Dalam rupiah)

(Expressed in rupiah)

**16. Pajak penghasilan- lanjutan**

**16. Income tax -lanjutan**

**c. Pajak kini**

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

**c. Current tax**

Reconciliation between increase in net assets resulting from operation before income tax according to statements of profit or loss and other comprehensive income with fiscal profit (loss) are as follows :

	<u>2021</u>	<u>2020</u>	
Kenaikan (penurunan) aset bersih yang dapat diatribusikan kepada pemegang unit sebelum pajak penghasilan menurut laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain	7.938.951.431	5.734.168.485	<i>Increase (decrease) in net assets attributable to unit holder before income tax according to statements of profit or loss and other comprehensive income</i>
- Perbedaan yang tidak dapat diperhitungkan menurut fiskal			<i>Differences according to fiscal :</i>
(Keuntungan) atau kerugian investasi yang belum direalisasi	(3.033.839.846)	574.754.029	<i>Net unrealized (gain) losses</i>
(Keuntungan) investasi yang telah direalisasi	(2.897.328.883)	(5.531.638.932)	<i>Net realized (gain)</i>
Pendapatan bunga	(2.192.709.103)	(1.035.252.311)	<i>Interest income</i>
Pendapatan dividen bukan objek pajak	(1.861.521.322)	(30.522.600)	<i>Dividend income non tax</i>
Beban pajak final	297.704.394	61.127.786	<i>Final tax expenses</i>
Beban transaksi	451.178.925	119.210.218	<i>Transaction expenses</i>
Beban investasi	1.445.295.514	236.012.137	<i>Investment expenses</i>
<b>Jumlah</b>	<b>(7.791.220.321)</b>	<b>(5.606.309.673)</b>	<b>Total</b>
<b>Taksiran penghasilan kena pajak (PKP)</b>	<b>147.731.110</b>	<b>127.858.812</b>	<b>Estimated Taxable income</b>
Pembulatan	147.731.000	127.858.000	<i>Rounding off</i>
Pajak penghasilan :			<i>Income tax</i>
22% x 147.731.000	32.500.820	-	<i>x 22%</i>
		3.795.044	<i>22% x 50%</i>
		20.538.673	<i>22% x</i>
<b>Taksiran pajak penghasilan</b>	<b>32.500.820</b>	<b>24.333.716</b>	<b>Estimated income tax</b>
Pajak dibayar dimuka :			<i>Prepaid tax</i>
Pajak penghasilan pasal 23	-	(19.501.207)	<i>Income tax article 23</i>
Pajak penghasilan pasal 25	(16.819.779)	(59.888.926)	<i>Income tax article 25</i>
<b>Pajak penghasilan kurang bayar (lebih bayar)</b>	<b>15.681.041</b>	<b>(55.056.417)</b>	<b>Tax provision over payment (under payment)</b>

**d. Beban pajak penghasilan**

Akun ini merupakan beban pajak terdiri dari :

**d. Income tax expense**

This account represents tax expense consist of :

	<u>2021</u>	<u>2020</u>	
Pajak kini	32.500.820	24.333.716	<i>Current tax</i>
<b>Jumlah</b>	<b>32.500.820</b>	<b>24.333.716</b>	<b>Total</b>

**REKSA DANA PANIN DANA CAMPURAN  
GEMILANG**

**Catatan atas Laporan Keuangan**

Tanggal 31 Desember 2021 dan  
Untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut

**REKSA DANA PANIN DANA CAMPURAN  
GEMILANG**

**Notes to the Financial Statements**

As of December 31, 2021 and  
For the year then ended

(Dalam rupiah)

(Expressed in rupiah)

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

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

Reksa Dana membayar beban dan liabilitas pengelolaan investasi termasuk Pajak Pertambahan Nilai untuk tahun yang berakhir 31 Desember 2020 dan 2019 :

	<b>2021</b>	<b>2020</b>	
Beban pengelolaan investasi	1.321.226.557	186.407.638	<i>Management fees expenses</i>
Beban akrual pengelolaan investasi	153.133.108	44.564.477	<i>Accrued management fees</i>

Reksa Dana melakukan sebagian transaksi penjualan dan pembelian portofolio efek dengan pihak-pihak yang berelasi, yaitu PT Panin Sekuritas dan Reksa Dana lain yang dikelola oleh Manajer Investasi yang sama. Rincian penjualan dan pembelian dengan pihak-pihak yang berelasi untuk tahun yang berakhir pada 31 Desember 2021 adalah sebagai berikut :

**17. Transactions with Related Parties**

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

*Mutual Funds paid expenses and liabilities of management fees including the value added tax for the year ended December 31, 2020 and 2019 :*

*Mutual Funds conducted part of portfolios sell and buy transactions with related parties such as PT Panin Sekuritas and Other Mutual Funds managed by the same Investment Manager. The details of sale and purchase transactions with related parties for the year ended December 31 2021 as follows :*

	<b>2021</b>		
	<b>Jumlah/ Total</b>	<b>Persentase Terhadap Total Penjualan/ Pembelian Portofolio efek Percentage to Total Portfolio Investment Purchases/Sales</b>	
Pembelian	15.071.306.000	16,06%	<i>Purchases</i>
Penjualan	8.381.561.500	13,68%	<i>Sales</i>

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

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

**18. Ikhtisar keuangan singkat**

	<b>2021</b>	<b>2020</b>	
Kenaikan (penurunan) hasil investasi	9,28%	7,96%	<i>Increase (decrease) in net investment</i>
Kenaikan (penurunan) hasil investasi setelah memperhitungkan beban pemasaran	4,55%	3,29%	<i>Increase (decrease) in net investments after net selling expenses</i>
Beban operasi	2,19%	1,07%	<i>Operation expenses</i>
Perputaran portofolio	1 : 1,63	1 : 0,52	<i>Portfolio turnover</i>
Persentase penghasilan kena pajak	1,86%	2,23%	<i>Taxable income percentage</i>

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

**18. Financial summary**

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

**19. Penerbitan standar akuntansi keuangan baru**

Ikatan Akuntansi Indonesia telah menerbitkan Pernyataan Standar Akuntansi Keuangan (PSAK) baru, amandemen PSAK, dan Interpretasi Standar Akuntansi Keuangan (ISAK) baru yang akan berlaku efektif pada periode yang dimulai 1 Januari 2022.

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

**20. Penyelesaian laporan keuangan**

Manajer Investasi dan Bank Kustodian bertanggung jawab, sesuai dengan tugas dan tanggung jawab masing-masing pihak sebagai Manajer Investasi dan Bank Kustodian berdasarkan Kontrak Investasi Kolektif Reksa Dana dan peraturan yang berlaku, atas penyajian laporan keuangan yang telah diselesaikan pada tanggal 21 Januari 2022.

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

*The Indonesian Institute of Accountants has issued new Statements of Financial Accounting Standards (PSAK), amendments to PSAK, and Interpretation of Financial Accounting Standards (ISAK), which will be effective in the period beginning January 1, 2022.*

*The Investment Manager and Custodian Bank still consider the impact of the implementation of the Statement of Financial Accounting Standards and the ISAK and the impact on the Fund's financial statement can not be determined.*

**20. Completion of financial statements**

*Investment Management and Custodian Bank are responsible, in accordance with our respective duties and responsibilities as Investment Manager and Custodian Bank pursuant to the CIC of the Fund, and the prevailing laws and regulations, for the preparation of the financial statement which has been completed on the financial statement settled on January 21, 2022.*