

**REKSA DANA TERPROTEKSI PANIN 12**

Laporan keuangan

Tanggal 31 Desember 2020

Untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut

Beserta

**Laporan Auditor Independen**

*Financial Statements*

*As of December 31, 2020 and*

*For the year then ended*

***With Independent Auditors' Report***

**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 - 32	<i>Notes to the financial statements</i>

**SURAT PERNYATAAN MANAJER INVESTASI DAN BANK KUSTODIAN  
TENTANG  
TANGGUNG JAWAB ATAS LAPORAN KEUANGAN  
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA TANGGAL 31 DESEMBER 2020**

**REKSA DANA TERPROTEKSI PANIN 12**

Kami yang bertanda tangan dibawah ini :

**Manajer Investasi**

1. Nama : Ridwan Soetedja
- Alamat Kantor : PT Panin Asset Management. BEI Tower II Lantai 11  
Jl. Jend. Sudirman Kav 52-53. Jakarta Selatan. 12190
- Alamat Domisili / sesuai KTP  
Atau Kartu Identitas lain : Jl. Janur Asri VIII Blok QK 17/10. Kelapa Gading.  
Jakarta Utara
- Nomor Telepon : 021 29654200
- Jabatan : President Director

**Bank Kustodian**

1. Nama : Lie Liana Leonita
- Alamat Kantor : Landmark Pluit Lt. 6 Jl. Pluit Selatan Raya No 2,  
Penjaringan, Jakarta Utara 14440, Indonesia
- Alamat Domisili / sesuai KTP  
Atau Kartu Identitas lain : Kp. Babakan, RT/RW 001/002, Mustikasari,  
Mustika Jaya
- Nomor Telepon : 021 - 23588665
- Jabatan : Vice President
2. Nama : Hardi Suhardi
- Alamat Kantor : Landmark Pluit Lt. 6 Jl. Pluit Selatan Raya No 2,  
Penjaringan, Jakarta Utara 14440, Indonesia
- Alamat Domisili / sesuai KTP  
Atau Kartu Identitas lain : Jl Tali VII, RT/RW 007/009, Kota Bambu Selatan,  
Palmerah
- Nomor Telepon : 021 - 23588665
- Jabatan : Assistant Vice President

Menyatakan bahwa :

1. Kami bertanggung jawab atas penyusunan dan penyajian Laporan Keuangan Reksa Dana Terproteksi Panin 12.
2. Laporan Keuangan Reksa Dana Terproteksi Panin 12 telah disusun dan disajikan sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia.
3. a. Semua informasi dalam laporan keuangan Reksa Dana Terproteksi Panin 12 telah dimuat secara lengkap dan benar.  
b. Laporan Keuangan Reksa Dana Terproteksi Panin 12 tidak mengandung informasi dan fakta material yang tidak benar dan tidak menghilangkan informasi atau fakta material.
4. Kami bertanggungjawab atas sistem pengendalian intern dalam Reksa Dana Terproteksi Panin 12.
5. Kami bertanggung jawab atas laporan keuangan sesuai dengan tugas dan tanggung jawab masing-masing pihak sebagaimana tersebut dalam Kontrak Investasi Kolektif Reksa Dana.

Demikian pernyataan ini dibuat dengan sebenarnya.


Jakarta, 22 Januari 2021


**Manajer Investasi**



**Ridwan Soetedja**  
President Director

**Bank Kustodian**

  
**Lie Liana Leonita**  
Vice President

  
**Hardi Suhardi**  
Assistant Vice President

**Branch Office :**

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

**No. 00025/3.0266/AU.1/09/0408-2/1/I/2021****No. 00025/3.0266/AU.1/09/0408-2/1/I/2021****Laporan Auditor Independen****Independent Auditor's Report****Pemegang Unit Penyertaan, Manajer Investasi dan Bank Kustodian*****The Unitholders, Investment Manager and Custodian Bank*****Reksa Dana Terproteksi Panin 12*****Reksa Dana Terproteksi Panin 12***

Kami telah mengaudit laporan keuangan Reksa Dana Terproteksi Panin 12 ("Reksa Dana") terlampir, yang terdiri dari laporan posisi keuangan tanggal 31 Desember 2020, serta laporan laba-rugi dan penghasilan komprehensif lain, laporan perubahan aset bersih dan laporan arus kas untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut, dan suatu ikhtisar kebijakan akuntansi signifikan dan informasi penjelasan lainnya.

*We have audited the accompanying financial statements of Reksa Dana Terproteksi Panin 12 ("Mutual Funds"), which comprise the statement of financial position as of December 31, 2020 and the statements of profit or loss and other comprehensive income, changes in net assets and cash flows for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory information.*

**Tanggung Jawab Manajer Investasi dan Bank Kustodian atas Laporan Keuangan*****Responsibility of Investment Manager and Custodian Bank for the Financial Statements***

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 manajemen untuk memungkinkan penyusunan laporan keuangan yang bebas dari kesalahan penyajian material, baik yang disebabkan oleh kecurangan maupun kesalahan.

*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 management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.*

**Tanggung Jawab Auditor*****Auditor's Responsibility***

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.

*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 Terproteksi Panin 12 tanggal 31 Desember 2020, serta kinerja keuangan dan arus kasnya untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut, sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia.

### **Auditor's Responsibility (continued)**

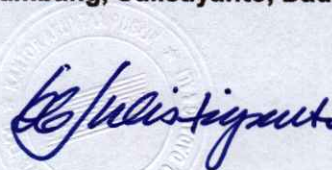
An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgement, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or 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 Terproteksi Panin 12 as of December 31, 2020 and its financial performance and 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

22 Januari 2021/January 22, 2021



**REKSA DANA TERPROTEKSI PANIN 12**  
**Laporan posisi keuangan**  
Per 31 Desember 2020

**REKSA DANA TERPROTEKSI PANIN 12**  
**Statement of financial position**  
As of December 31, 2020

(Dalam Rupiah)

(Expressed in Rupiah)

	Catatan /Notes	2020	2019	
<b>Aset</b>				<b>Assets</b>
Portofolio efek				<i>Investments portfolios</i>
Efek utang efek (Biaya perolehan sebesar Rp 41.532.950.000 dan Rp 43.033.700.000 pada 31 Desember 2020 dan 2019).	2c,3,4	42.241.902.080	44.049.067.910	<i>Debt instruments (acquisition cost of Rp 41.532.950.000 and Rp 43.033.700.000 as of December 31, 2020 and 2019).</i>
Deposito		-	910.000.000	<i>Time deposit</i>
Kas	2d,3,5	352.945.563	73.870.409	<i>Cash</i>
Piutang Bunga	2c,3,6	856.076.666	888.827.443	<i>Interest receivables</i>
<b>Jumlah aset</b>		<b>43.450.924.309</b>	<b>45.921.765.762</b>	<b>Total assets</b>
<b>Liabilitas</b>				<b>Liabilities</b>
Beban akrual	2c,3,7	36.911.656	31.538.572	<i>Accrual expenses</i>
Utang pajak	2g,15a	225.000	200.000	<i>Tax Payable</i>
<b>Jumlah liabilitas</b>		<b>37.136.656</b>	<b>31.738.572</b>	<b>Total liabilities</b>
<b>Nilai aset bersih</b>				<b>Net assets value</b>
Jumlah kenaikan nilai aset bersih		-	-	<i>Total increase net assets value</i>
Transaksi dengan pemegang unit penyertaan		-	-	<i>Transaction with unit holders</i>
<b>Jumlah nilai aset bersih</b>		<b>43.413.787.653</b>	<b>45.890.027.191</b>	<b>Total net assets value</b>
<b>Jumlah unit penyertaan yang beredar</b>	8	<b>41.610.000,0000</b>	<b>43.900.000,0000</b>	<b>Total outstanding Investment units</b>
<b>Nilai aset bersih per unit penyertaan</b>	2b	<b>1.043,3499</b>	<b>1.045,3309</b>	<b>Net assets value per investment 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 TERPROTEKSI PANIN 12**  
**Laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain**  
 Untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2020

**REKSA DANA TERPROTEKSI PANIN 12**  
**Statement of profit or loss and other comprehensive income**  
 For the year ended December 31, 2020

(Dalam Rupiah)

(Expressed in Rupiah)

	Catatan /Notes	2020	2019	
<b>Pendapatan</b>				<b>Income</b>
<b>Pendapatan Investasi</b>				<b>Investment income</b>
Pendapatan bunga	2e,9	4.137.201.165	3.752.278.353	Interest income
Keuntungan (kerugian) yang telah direalisasi	10	21.750.000	-	Net realized gain (loss) on investments
Keuntungan (kerugian) yang belum direalisasi	11	(306.415.830)	1.015.367.910	Net unrealized gain (loss) on investments
<b>Jumlah pendapatan investasi</b>		<b>3.852.535.335</b>	<b>4.767.646.263</b>	<b>Total investment income</b>
<b>Pendapatan lainnya</b>				<b>Other Income</b>
Lain-lain	2e	9.309.594	8.656.946	Others
<b>Jumlah pendapatan</b>		<b>3.861.844.929</b>	<b>4.776.303.209</b>	<b>Total income</b>
<b>Beban</b>				<b>Expenses</b>
<b>Beban investasi</b>				<b>Investment expenses</b>
Pengelolaan investasi	2e,12	157.661.323	114.768.741	Management fees
Kustodian	2e,13	39.533.277	35.313.459	Custodian fees
Lain-lain	2e,14	241.807.992	224.352.429	Others
<b>Jumlah beban investasi</b>		<b>439.002.592</b>	<b>374.434.629</b>	<b>Total investment expenses</b>
<b>Beban lainnya</b>				<b>Other expenses</b>
Lain-lain	2e	1.861.919	1.731.389	Others
<b>Jumlah beban</b>		<b>440.864.511</b>	<b>376.166.018</b>	<b>Total expenses</b>
<b>Laba sebelum pajak</b>		<b>3.420.980.418</b>	<b>4.400.137.191</b>	<b>Profit before tax</b>
Pajak penghasilan	2g,15b	-	-	Income tax
<b>Laba periode berjalan</b>		<b>3.420.980.418</b>	<b>4.400.137.191</b>	<b>Profit for the period</b>
<b>Penghasilan komprehensif lain</b>				<b>Other Comprehensive income</b>
Pos-pos yang tidak akan direklasifikasi ke laba rugi		-	-	Account that will not be reclassified to profit loss
Pos-pos yang akan direklasifikasi ke laba rugi		-	-	Account that will be reclassified to profit loss
<b>Jumlah penghasilan komprehensif tahun berjalan</b>		<b>3.420.980.418</b>	<b>4.400.137.191</b>	<b>Total comprehensive income for the 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 TERPROTEKSI PANIN 12****Laporan perubahan aset bersih**

Untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2020

(Dalam Rupiah)

**REKSA DANA TERPROTEKSI PANIN 12****Statement of Changes in Net Assets**

For the year ended December 31, 2020

(Expressed in Rupiah)

	Transaksi dengan pemegang unit penyertaan/ <i>Transaction with unit holders</i>	Jumlah kenaikan/ penurunan Nilai aset bersih/ <i>Total increase/ decrease Net assets value</i>	Jumlah nilai aset bersih/ <i>Total net assets value</i>	
Saldo per 1 Januari 2019	-	-	-	<i>Balance as of January 1, 2019</i>
<b>Perubahan aset bersih pada tahun 2019</b>				<b><i>Change in net assets in 2019</i></b>
Penghasilan komprehensif tahun berjalan	-	4.400.137.191	4.400.137.191	<i>Comprehensive income for the year</i>
Transaksi dengan pemegang unit penyertaan				<i>Transaction with unit holders</i>
Penjualan unit penyertaan	43.900.000.000	-	43.900.000.000	<i>Subscription</i>
Distribusi pada pemegang unit penyertaan	(2.410.110.000)	-	(2.410.110.000)	<i>Distributed income</i>
<b>Saldo per 31 Desember 2019</b>	<b>41.489.890.000</b>	<b>4.400.137.191</b>	<b>45.890.027.191</b>	<b><i>Balance as of December 31, 2019</i></b>
<b>Perubahan aset bersih pada tahun 2020</b>				<b><i>Change in net assets in 2020</i></b>
Penghasilan komprehensif tahun berjalan	-	3.420.980.418	3.420.980.418	<i>Comprehensive income for the year</i>
Transaksi dengan pemegang unit penyertaan				<i>Transaction with unit holders</i>
Pembelian kembali unit penyertaan	(2.355.089.956)	-	(2.355.089.956)	<i>Redemption</i>
Distribusi pada pemegang unit penyertaan	(3.542.130.000)	-	(3.542.130.000)	<i>Distributed income</i>
<b>Saldo per 31 Desember 2020</b>	<b>35.592.670.044</b>	<b>7.821.117.609</b>	<b>43.413.787.653</b>	<b><i>Balance as of December 31, 2020</i></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 TERPROTEKSI PANIN 12**  
**Laporan arus kas**  
 Untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2020

**REKSA DANA TERPROTEKSI PANIN 12**  
**Statement of cash flows**  
 For the year ended December 31, 2020

(Dalam Rupiah)

(Expressed in Rupiah)

	<b>2020</b>	<b>2019</b>	
<b>Arus kas dari aktivitas operasi</b>			<b>Cash flows from operating activities</b>
Pendapatan bunga	4.179.261.536	2.872.107.856	Interest income
Pembayaran biaya operasi	(435.466.426)	(344.427.446)	Operating expense paid
<b>Kas bersih diperoleh dari aktivitas operasi</b>	<b>3.743.795.109</b>	<b>2.527.680.409</b>	<b>Net cash provided by operating activities</b>
<b>Arus kas dari aktivitas investasi</b>			<b>Cash flows from investment activities</b>
Pembelian portofolio efek, bersih	2.432.500.000	(43.943.700.000)	Net purchase of portfolio
<b>Kas bersih dipergunakan untuk aktivitas investasi</b>	<b>2.432.500.000</b>	<b>(43.943.700.000)</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	-	43.900.000.000	Subscriptions of investment units
Perolehan kembali unit penyertaan	(2.355.089.956)	-	Redemption of investment units
Distribusi unit penyertaan	(3.542.130.000)	(2.410.110.000)	Distributed income
<b>Kas bersih diperoleh dari aktivitas pendanaan</b>	<b>(5.897.219.956)</b>	<b>41.489.890.000</b>	<b>Net cash provided by financing activities</b>
<b>Kenaikkan bersih kas dan setara kas</b>	<b>279.075.153</b>	<b>73.870.409</b>	<b>Net increase cash and cash equivalents</b>
<b>Kas dan setara kas pada awal tahun</b>	<b>73.870.409</b>	<b>-</b>	<b>Cash and equivalents at beginning of years</b>
<b>Kas dan setara kas pada akhir tahun</b>	<b>352.945.563</b>	<b>73.870.409</b>	<b>Cash and equivalents 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 TERPROTEKSI PANIN 12

### Catatan atas laporan keuangan

Tanggal 31 Desember 2020 dan

Untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut

(Dalam rupiah)

## REKSA DANA TERPROTEKSI PANIN 12

### Notes to the financial statements

As of December 31, 2020 and

For the year then ended

(Expressed in rupiah)

#### 1. Umum

Reksa Dana Terproteksi Panin 12 adalah Reksa Dana berbentuk Kontrak Investasi Kolektif (KIK), dibentuk berdasarkan Undang Undang Nomor 8 tahun 1995 tentang Pasar Modal dan Peraturan Otoritas Jasa Keuangan Nomor. 23/POJK.04/2016 tanggal 13 Juni 2016 tentang Pedoman Pengelolaan Reksa Dana Berbentuk Kontrak Investasi Kolektif Jo Peraturan Otoritas Jasa Keuangan No. 2/POJK.04/2020 tanggal 9 Januari 2020.

Kontrak Investasi Kolektif Reksa Dana Terproteksi Panin 12 antara PT Panin Aset Management sebagai Manajer Investasi dan PT Bank Central Asia Tbk sebagai Bank Kustodian dituangkan dalam Akta No. 62 Tanggal 19 Desember 2018 dihadapan Leolin Jayayanti, SH., M.Kn Notaris di Jakarta.

Tanggal efektif pencatatan Reksa Dana Terproteksi Panin 12 Januari 2019. Sesuai KIK, tahun buku Reksa Dana mencakup periode dari tanggal 1 Januari dan berakhir pada tanggal 31 Desember.

Sesuai dengan pasal 4 dari akta tersebut di atas, Reksa Dana Terproteksi Panin 12 bertujuan untuk mendapatkan hasil investasi jangka panjang dengan proteksi atas investasi awal yang akan dicapai secara keseluruhan pada tanggal pelunasan akhir dan memberikan pembagian hasil investasi secara berkala.

Reksa Dana Terproteksi Panin 12 akan berinvestasi dengan komposisi portofolio investasi minimum 80% (delapan puluh persen) dan maksimum 100% (seratus persen) pada Efek bersifat utang yang diterbitkan oleh Pemerintah Republik Indonesia dan/atau korporasi yang dijual dalam Penawaran umum dan/atau diperdagangkan di Bursa Efek Indonesia; dan

Minimum 0% (nol persen) dan maksimum 20% (dua puluh persen) pada instrumen pasar uang dalam negeri yang mempunyai jatuh tempo kurang dari 1 (satu) tahun dan/atau deposito.

#### I. General

*Reksa Dana Terproteksi Panin 12 is Mutual Fund in the form of Collective Investment Contract (CIC), established within the framework of the Capital Markets Law Number. 8 of 1995 about the Capital Market and rules of the Financial Services Authority Number.23/POJK.04/2016 dated June 13, 2016 about Management Guideline for Mutual Fund Under Limited Investment Collective Investment Contract Jo rules of the Financial Services Authority No.2/POJK.04/2020 dated January 9, 2020.*

*The Collective Investment Contract Reksa Dana Terproteksi Panin 12 between PT Panin Asset Management as the Investment Manager and PT Bank Central Asia Tbk as Custodian Bank is documented in Deed No. 18 dated Desember 19, 2018, in front Leolin Jayayanti SH, M.Kn Notary in Jakarta.*

*The effective date of Reksa Dana Terproteksi Panin 12 is January 17, 2019. According to Collective Investment Contract the accounting period of mutual fund is from January 1 until December 31.*

*According to article 4 notarial deed mentioned above, Reksa Dana Terproteksi Panin 12 is aimed at obtaining long-term investment returns with the protection of initial investment on the due date and providing periodic investment returns.*

*Reksa Dana Terproteksi Panin 12 will be invested with the composition of investment portfolio Minimum of 80% (eighty percent) and a maximum of 100% (one hundred percent) in debt securities issued by Indonesian Government and/or corporation that are sold in the public offering and/or traded in Indonesia Stock Exchanges; and*

*Minimum of 0% (zero percent) and a maximum of 20% (twenty percent) in money market instruments in the country that are have the maturity date less than 1 (one) years and/or time deposit.*

**REKSA DANA TERPROTEKSI PANIN 12****Catatan atas laporan keuangan**

Tanggal 31 Desember 2020 dan

Untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut

(Dalam rupiah)

**REKSA DANA TERPROTEKSI PANIN 12****Notes to the financial statements**

As of December 31, 2020 and

For the year then ended

(Expressed in rupiah)

**2. Ikhtisar kebijakan akuntansi****a. Dasar penyajian laporan keuangan**

Laporan keuangan disusun dan disajikan sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia, meliputi pernyataan dan interpretasi yg dikeluarkan oleh Dewan Standar Akuntansi Keuangan Ikatan Akuntan Indonesia (DSAK-IAI) dan peraturan regulator pasar modal serta 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 arus kas adalah dasar akrual. Mata uang pelaporan yang digunakan untuk penyusunan laporan keuangan Reksa Dana adalah mata uang Rupiah (Rp). Laporan keuangan tersebut disusun berdasarkan nilai historis, kecuali beberapa akun tertentu disusun berdasarkan pengakuan lain sebagaimana diuraikan dalam kebijakan akuntansi masing-masing akun tersebut.

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

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

**c. Aset dan liabilitas keuangan**

Reksa Dana menerapkan persyaratan klasifikasi dan pengukuran untuk instrumen keuangan berdasarkan PSAK 71 "Instrumen Keuangan" untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2020. Periode komparatif 2019 tidak disajikan kembali, dan persyaratan berdasarkan PSAK 55 "Instrumen Keuangan: Pengakuan dan Pengukuran" telah diterapkan. Perubahan-perubahan utama adalah pada persyaratan klasifikasi dan penurunan nilai.

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.

**2. Summary of significant accounting policies****a. Basis of preparation of financial statement**

*The financial statements have been prepared and presented in accordance with statements of Financial Accounting in Indonesia, including statements and interpretations issued by the Indonesian Accounting Standards Board of Indonesia Institute of Accountants (DSAK-IAI) and capital market regulatory regulations 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.*

**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" for the year ended December 31, 2020. The 2019 comparative period is not restated, and the requirements under PSAK 55 "Financial Instruments: Recognition and Measurement" have been applied. The main changes are in the classification and impairment requirements.*

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

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

**REKSA DANA TERPROTEKSI PANIN 12****Catatan atas laporan keuangan**

Tanggal 31 Desember 2020 dan

Untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut

(Dalam rupiah)

**REKSA DANA TERPROTEKSI PANIN 12****Notes to the financial statements**

As of December 31, 2020 and

For the year then ended

(Expressed in rupiah)

**2. Ikhtisar kebijakan akuntansi**

## (i) Klasifikasi

**Kebijakan akuntansi yang berlaku sejak 1 Januari 2020**

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.

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

**2. Summary of significant accounting policies**

## (i) Classification

**Accounting policy in effect from January 1, 2020**

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.

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.

**REKSA DANA TERPROTEKSI PANIN 12****Catatan atas laporan keuangan**

Tanggal 31 Desember 2020 dan

Untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut

(Dalam rupiah)

**REKSA DANA TERPROTEKSI PANIN 12****Notes to the financial statements**

As of December 31, 2020 and

For the year then ended

(Expressed in rupiah)

**2. Ikhtisar kebijakan akuntansi***(lanjutan)***c. Aset dan liabilitas keuangan *(lanjutan)*****(i) Klasifikasi *(lanjutan)*****Kebijakan akuntansi yang berlaku sejak 1 Januari 2020 *(lanjutan)***

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 perdagangkan pada nilai wajar melalui penghasilan komprehensif lain.

**Penilaian model bisnis**

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

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

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

**3. Summary of significant accounting policies***(continued)***c. Financial assets and liabilities *(continued)*****(i) Classification *(continued)*****Accounting policy in effect from January 1, 2020 *(continued)***

*At initial recognition, an Mutual Fund may make an irrevocable determination to measure an asset that meets 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.*

**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 performance assessment is based on the fair value of assets under management or contractual cash flows obtained).*

**REKSA DANA TERPROTEKSI PANIN 12****Catatan atas laporan keuangan**

Tanggal 31 Desember 2020 dan

Untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut

(Dalam rupiah)

**REKSA DANA TERPROTEKSI PANIN 12****Notes to the financial statements**

As of December 31, 2020 and

For the year then ended

(Expressed in rupiah)

**2. Ikhtisar kebijakan akuntansi***(lanjutan)***c. Aset dan liabilitas keuangan (lanjutan)****(i) Klasifikasi (lanjutan)****Kebijakan akuntansi yang berlaku sejak 1 Januari 2020 (lanjutan)**

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

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

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

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

Dalam melakukan penilaian, Reksa Dana mempertimbangkan:

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

**3. Summary of significant accounting policies***(continued)***c. Financial assets and liabilities (continued)****(i) Classification (continued)****Accounting policy in effect from January 1, 2020 (continued)**

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

**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 the risk and cost of standard borrowing, as well as a 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 the 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 from specific assets; and*
- e. Features that can change the time value of the money element.*

**REKSA DANA TERPROTEKSI PANIN 12****Catatan atas laporan keuangan**

Tanggal 31 Desember 2020 dan

Untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut

(Dalam rupiah)

**REKSA DANA TERPROTEKSI PANIN 12****Notes to the financial statements**

As of December 31, 2020 and

For the year then ended

(Expressed in rupiah)

**2. Ikhtisar kebijakan akuntansi***(lanjutan)***c. Aset dan liabilitas keuangan (lanjutan)****(ii) 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.

**(iii) Penghentian pengakuan**

Akumulasi keuntungan / kerugian yang diakui pada penghasilan komprehensif lain terkait pilihan Reksa Dana untuk menyajikan instrumen ekuitas yang bukan dimiliki untuk di perdagangkan pada nilai wajar melalui penghasilan komprehensif lain, tidak diakui dalam laba rugi pada saat penghentian pengakuan.

**(iv) Reklasifikasi**

Reksa Dana mereklasifikasi aset keuangan jika dan hanya jika, model bisnis untuk pengelolaan aset keuangan berubah.

**Kebijakan akuntansi yang berlaku sebelum 1 Januari 2020 (lanjutan)****c.1. Aset keuangan**

Seluruh aset keuangan diakui dan dihentikan pengakuannya pada tanggal diperdagangkan dimana pembelian dan penjualan aset keuangan berdasarkan kontrak yang mensyaratkan penyerahan aset dalam kurun waktu yang ditetapkan oleh kebiasaan pasar yang berlaku, dan awalnya diukur sebesar nilai wajar ditambah biaya transaksi, kecuali untuk aset keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugi, yang awalnya diukur sebesar nilai wajar.

Aset keuangan diklasifikasi dalam kategori aset keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugi, dimiliki hingga jatuh tempo, pinjaman dan piutang. Pengklasifikasian ini tergantung pada sifat dan tujuan aset keuangan dan ditetapkan pada saat pengakuan awal.

**3. Summary of significant accounting policies***(continued)***c. Financial assets and liabilities (continued)****(ii) 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.

**(iii) Withdrawal of recognition**

Accumulated gain / loss that is recognized in other comprehensive income related to the choice of the Mutual Fund to present an equity instrument that is not owned for trading at fair value through other comprehensive income, is not recognized in profit or loss upon derecognition.

**(iv) Reclassification**

Mutual Funds reclassify financial assets if, and only if, the business model for managing financial assets changes.

**Accounting policy in effect before January 1, 2020 (continued)****c.1. Financial assets**

All financial asset are recognized at the date of trading in which purchase and sale of financial asset are based on contract which has requirement that asset transfer during the time determined by current market ruled, but in the beginning it measured as fair value added by transaction expenses, except for financial asset which measured at fair value through profit and loss statements, which is in the beginning were measured as fair value.

Financial asset are classified in financial asset category which is measured by financial asset at fair value through profit and loss, Held to maturity, loans and receivable. This classification depends characteristic and goal of financial asset and determined at the beginning of recognition.



**REKSA DANA TERPROTEKSI PANIN 12****Catatan atas laporan keuangan**

Tanggal 31 Desember 2020 dan

Untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut

(Dalam rupiah)

**REKSA DANA TERPROTEKSI PANIN 12****Notes to the financial statements**

As of December 31, 2020 and

For the year then ended

(Expressed in rupiah)

**2. Ikhtisar kebijakan akuntansi***(lanjutan)***c. Aset dan liabilitas keuangan *(lanjutan)*****c.1. Aset keuangan *(lanjutan)*****c.1.1. Aset keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugi**

Aset keuangan diklasifikasi dalam aset keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugi, jika aset keuangan sebagai kelompok diperdagangkan atau pada saat pengakuan awal ditetapkan untuk diukur pada aset keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugi.

Aset keuangan diklasifikasi sebagai kelompok diperdagangkan, jika :

- Diperoleh atau dimiliki terutama untuk tujuan dijual kembali dalam waktu dekat; atau
- Merupakan bagian dari portofolio instrumen keuangan tertentu yang dikelola bersama dan terdapat bukti mengenai pola ambil untung dalam jangka pendek yang terkini; atau
- Merupakan derivatif yang tidak ditetapkan dan tidak efektif sebagai instrumen lindung nilai.

Aset keuangan selain aset keuangan sebagai kelompok diperdagangkan, dapat ditetapkan sebagai aset keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugi pada pengakuan awal, jika :

- Penetapan tersebut mengeliminasi atau mengurangi secara signifikan ketidak konsistenan pengukuran dan pengakuan yang dapat timbul; atau
- Aset keuangan merupakan bagian dari kelompok aset keuangan atau liabilitas atau keduanya, yang dikelola dan kinerjanya berdasarkan nilai wajar, sesuai dengan dokumentasi manajemen risiko atau strategi investasi Manajer Investasi; atau

**2. Summary of significant accounting policies***(continued)***c. Financial assets and liabilities *(continued)*****c.1. Financial assets *(continued)*****c.1.1. Financial asset measured at fair value through profit and loss statement**

*Financial assets are classified in financial asset at fair value through profit and loss, if financial assets as trading group or at the beginning recognition determined to be measure on financial asset at fair value through profit and loss.*

*Financial assets are classified as trading group, if ;*

- *Acquired or owned mainly for the purposed of redemption in short time; or*
- *It was a part of a certain portfolio financial instrument which being managed together and there is evidence concerning the pattern of profit taking in current short time; or*
- *It was uncertained derivative and not effective as derivative instrument.*

*Financial assets despite of financial assets as trading group, can be determined as financial asset at fair value through profit and loss at the beginning recognition, if :*

- *The Determination eliminated or reduced inconsisten measurement and recognition as significantly occured; or*
- *Financial asset as a part of financial asset group or liabilities or both, that manage and performed based on fair value, according to management risk documentation or Fund's Management investment strategy; or*

**REKSA DANA TERPROTEKSI PANIN 12****Catatan atas laporan keuangan**

Tanggal 31 Desember 2020 dan

Untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut

(Dalam rupiah)

**REKSA DANA TERPROTEKSI PANIN 12****Notes to the financial statements**

As of December 31, 2020 and

For the year then ended

(Expressed in rupiah)

**2. Ikhtisar kebijakan akuntansi***(lanjutan)***c. Aset dan liabilitas keuangan *(lanjutan)*****c.1. Aset keuangan *(lanjutan)*****c.1.1. Aset keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugi *(lanjutan)***

- Merupakan bagian dari kontrak yang mengandung satu atau lebih derivatif melekat, dan memperbolehkan kontrak gabungan (aset atau liabilitas) ditetapkan sebagai aset keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugi.

Aset keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugi disajikan sebesar nilai wajar, keuntungan atau kerugian yang timbul diakui dalam laporan laba rugi. Keuntungan atau kerugian bersih yang diakui dalam laporan laba rugi mencakup dividen atau bunga yang diperoleh dari aset keuangan. Nilai wajar ditentukan dengan cara seperti dijelaskan pada catatan c.5.

**c.1.2. Pinjaman yang diberikan dan piutang**

Kas, portofolio-deposito, piutang bunga dan piutang transaksi efek dengan pembayaran tetap atau telah ditentukan dan tidak mempunyai kuotasi di pasar aktif diklasifikasi sebagai "pinjaman yang diberikan dan piutang", yang diukur pada biaya perolehan diamortisasi dengan menggunakan metode suku bunga efektif dikurangi penurunan nilai. Bunga diakui dengan menggunakan metode suku bunga efektif, kecuali piutang jangka pendek dimana pengakuan bunga tidak material.

**2. Summary of significant accounting policies***(continued)***c. Financial assets and liabilities *(continued)*****c.1. Financial assets *(continued)*****c.1.1. Financial asset measured at fair value profit and loss statement *(continued)***

- It was a part of contract which had one or more derivative, and allowed joint contract (asset or liabilities) determined as financial asset at fair value through profit and loss.

Financial statement at fair value through profit and loss present as fair value, gain or loss that occurred recognition in profit and loss statement. Net Gain or loss which recognize in profit and loss statement including dividend or interest getting from financial assets. Fair value determine with the way that had been explained in note c.5.

**c.1.2. Loan and receivables**

Cash, portfolio-time deposits, interest receivables and security receivables transaction with permanent payment or have been determined and not having quotation at active market classified as "loan and receivables", which measurement at amortization at cost by using effective interest rate method less impairment value. interests are recognized using effective interest rate method, except short term receivables where interest recognition immaterial.

**REKSA DANA TERPROTEKSI PANIN 12****Catatan atas laporan keuangan**

Tanggal 31 Desember 2020 dan

Untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut

(Dalam rupiah)

**REKSA DANA TERPROTEKSI PANIN 12****Notes to the financial statements**

As of December 31, 2020 and

For the year then ended

(Expressed in rupiah)

**2. Ikhtisar kebijakan akuntansi***(lanjutan)***c. Aset dan liabilitas keuangan (lanjutan)****c.1.3. Penurunan nilai aset keuangan**

Aset keuangan, selain aset keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugi, dievaluasi terhadap indikator penurunan nilai pada setiap tanggal laporan keuangan. Aset keuangan diturunkan nilainya bila terdapat bukti obyektif, sebagai akibat dari satu atau lebih peristiwa yang terjadi setelah pengakuan awal aset keuangan, dan peristiwa yang merugikan tersebut berdampak pada estimasi arus kas masa depan atas aset keuangan yang dapat diestimasi secara handal.

- Kesulitan keuangan signifikan yang dialami penerbit atau pihak peminjam; atau
- Pelanggaran kontrak, seperti terjadinya wanprestasi atau tunggakan pembayaran pokok atau bunga; atau
- Terdapat kemungkinan bahwa pihak peminjam akan dinyatakan pailit atau melakukan reorganisasi keuangan.

Untuk kelompok aset keuangan tertentu, seperti piutang, penurunan nilai aset dievaluasi secara individual. Bukti obyektif dari penurunan nilai portofolio piutang dapat termasuk pengalaman Reksa Dana atas tertagihnya piutang di masa lalu, peningkatan keterlambatan penerimaan pembayaran piutang dari rata-rata periode kredit, dan juga pengamatan atas perubahan kondisi ekonomi nasional atau lokal yang berkorelasi dengan *default* atas piutang.

**2. Summary of significant accounting policies***(continued)***c. Financial assets and liabilities (continued)****c.1.3. Impairment value of financial assets**

*Financial assets, besides financial assets at fair value through profit and loss, being evaluate to impairment value indicator on each dated of financial assets. Financial assets lowered its value if there are objective evidence, as a result of one or more transaction that occurred after recognition at the beginning of financial assets, and that loss transaction effect to cash flow estimation in the future on the financial assets that can reliable estimated.*

- *Significant financial difficulty that the publisher or lenders have been through ; or*
- *Contract offense, such as default transaction or principal and interest payment arrears; or*
- *There are possibility that the lender will be declare bankrupt or reorganize of financial.*

*For a certained group of financial assets, such as receivables, impairment assets value were individually evaluated. Objective evidence from impairment value of portfolio receivables including Mutual Funds experience of collectible receivables in the past, increasing in delay receivables payment from average credit term, and also observed on the changing national nor local economic condition corelation with default of receivables.*

**REKSA DANA TERPROTEKSI PANIN 12****Catatan atas laporan keuangan**

Tanggal 31 Desember 2020 dan

Untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut

(Dalam rupiah)

**REKSA DANA TERPROTEKSI PANIN 12****Notes to the financial statements**

As of December 31, 2020 and

For the year then ended

(Expressed in rupiah)

**2. Ikhtisar kebijakan akuntansi***(lanjutan)***c. Aset dan liabilitas keuangan *(lanjutan)*****c.1. Aset keuangan *(lanjutan)*****c.1.3. Penurunan nilai aset keuangan***(lanjutan)*

Untuk aset keuangan yang diukur pada biaya perolehan yang diamortisasi, jumlah kerugian penurunan nilai merupakan selisih antara nilai tercatat aset keuangan dengan nilai kini dari estimasi arus kas masa datang yang didiskontokan menggunakan tingkat suku bunga efektif awal dari aset keuangan.

Nilai tercatat aset keuangan tersebut dikurangi dengan kerugian penurunan nilai secara langsung atas aset keuangan, kecuali piutang yang nilai tercatatnya dikurangi melalui penggunaan akun penyisihan piutang. Jika piutang tidak tertagih, piutang tersebut dihapuskan melalui akun penyisihan piutang. Pemulihan kemudian dari jumlah yang sebelumnya telah dihapuskan dikreditkan terhadap akun penyisihan. Perubahan nilai tercatat akun penyisihan piutang diakui dalam laporan laba rugi.

**c.1.4. Reklasifikasi aset keuangan**

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

**2. Summary of significant accounting policies***(continued)***c. Financial assets and liabilities *(continued)*****c.1. Financial assets *(continued)*****c.1.3. Impairment value of financial assets***(continued)*

For financial assets which is measured the amortized cost, loss amount of impairment value was the different between carrying value of financial assets with current value of cash flow estimation in the future which discounted using beginning effective interest rate from financial assets.

Those carrying value of financial assets reduced with directly loss of impairment value on financial assets, except carrying value of receivables reduced by use of the allowance for doubtful accounts. If uncollectible receivables, this accounts will be write off through the allowance for doubtful accounts. Recovery of this amount from being write off before it will be credit to allowance accounts. The changing of carrying value of receivables allowance was recognize in profit and loss statement.

**c.1.4. Reclassification of financial assets**

Reclassification only allowed in rare situation where assets were no longer owned for the purposed of resale in a short time. In all transaction, reclassification of financial limited only for liabilities instrument. Reclassification was recorded as financial assets fair value on the dated of reclassification.

**REKSA DANA TERPROTEKSI PANIN 12****Catatan atas laporan keuangan**

Tanggal 31 Desember 2020 dan

Untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut

(Dalam rupiah)

**REKSA DANA TERPROTEKSI PANIN 12****Notes to the financial statements**

As of December 31, 2020 and

For the year then ended

(Expressed in rupiah)

**2. Ikhtisar kebijakan akuntansi***(lanjutan)***c. Aset dan liabilitas keuangan *(lanjutan)*****c.2. Liabilitas keuangan**

Liabilitas keuangan yang tidak dimiliki untuk diperdagangkan atau tidak diklasifikasikan sebagai liabilitas keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugi, liabilitas keuangan tersebut pada saat pengakuan awal diukur dengan nilai wajar setelah dikurangi dengan biaya transaksi selanjutnya diukur dengan biaya perolehan yang diamortisasi. Liabilitas keuangan yang termasuk dalam kategori ini utang transaksi efek, utang pembelian kembali unit penyertaan, biaya yang masih harus dibayar dan utang lain-lain.

**c.3. Metode suku bunga efektif**

Metode suku bunga efektif adalah metode yang digunakan untuk menghitung biaya perolehan diamortisasi dari aset dan liabilitas keuangan dan metode untuk mengalokasikan pendapatan bunga/beban bunga selama periode yang relevan. Suku bunga efektif adalah suku bunga yang secara tepat mendiskontokan estimasi penerimaan atau pembayaran kas di masa datang selama perkiraan umur aset dan liabilitas keuangan, atau, jika lebih tepat, digunakan periode yang lebih singkat untuk memperoleh nilai tercatat bersih dari aset dan liabilitas keuangan pada saat pengakuan awal.

**2. Summary of significant accounting policies***(continued)***c. Financial assets and liabilities *(continued)*****c.2. Financial liabilities**

*Financial liabilities that are not held for trading or not classified as financial liabilities measured at fair value through profit and loss, those financial liabilities at the beginning recognition measured at fair value net of transaction costs is subsequently measured at amortized cost. Financial liabilities that are included in this category were debt securities transactions, liabilities for redemption of investment units, accrued expenses and other payables.*

**c.3. Effective interest rate method**

*Effective interest rate method is a method to calculate the amortized cost from financial liabilities and to allocated interest income/interest expenses during relevant period. Effective interest rate method is interest that exactly discounted estimation from cash revenues/expenses in the future during age estimation of financial assets and liabilities, or more exactly, used in less period to get net carrying value of financial assets and liabilities at the beginning accrued.*

**REKSA DANA TERPROTEKSI PANIN 12****Catatan atas laporan keuangan**

Tanggal 31 Desember 2020 dan

Untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut

(Dalam rupiah)

**REKSA DANA TERPROTEKSI PANIN 12****Notes to the financial statements**

As of December 31, 2020 and

For the year then ended

(Expressed in rupiah)

**2. Ikhtisar kebijakan akuntansi***(lanjutan)***c. Aset dan liabilitas keuangan *(lanjutan)*****c.4. Penghentian pengakuan aset dan liabilitas keuangan**

Reksa Dana menghentikan pengakuan aset keuangan jika dan hanya jika hak kontraktual atas arus kas yang berasal dari aset berakhir, atau Reksa Dana mentransfer aset keuangan dan secara substansial mentransfer seluruh risiko dan manfaat atas kepemilikan aset kepada entitas lain. Jika Reksa Dana tidak mentransfer serta tidak memiliki secara substansial atas seluruh risiko dan manfaat kepemilikan serta masih mengendalikan aset yang ditransfer, maka Reksa Dana mengakui keterlibatan berkelanjutan atas aset yang ditransfer dan liabilitas terkait sebesar jumlah yang mungkin harus dibayar. Jika Reksa Dana memiliki secara substansial seluruh risiko dan manfaat kepemilikan aset keuangan yang ditransfer, Reksa Dana masih mengakui aset keuangan dan juga mengakui pinjaman yang dijamin sebesar pinjaman yang diterima.

Reksa Dana menghentikan liabilitas keuangan, jika dan hanya jika, liabilitas Reksa Dana telah dilepaskan, dibatalkan atau kadaluarsa.

**c.5. Nilai wajar aset dan liabilitas keuangan**

Nilai wajar aset keuangan dan liabilitas keuangan ditentukan dengan menggunakan teknik penilaian dan asumsi sebagai berikut:

- Nilai wajar aset keuangan dan liabilitas keuangan dengan syarat dan kondisi standar dan diperdagangkan di pasar aktif ditentukan dengan mengacu pada harga kuotasi pasar. Untuk aset keuangan, nilai wajar digunakan harga penawaran, sedangkan untuk liabilitas keuangan digunakan harga permintaan.

**2. Summary of significant accounting policies***(continued)***c. Financial assets and liabilities *(continued)*****c.4. Enabled recognition of financial assets and liabilities**

*Mutual Funds enabled recognition of financial assets if and only if contractual right on assets cash flow ending, or Mutual Funds transferred financial assets and as substantial transferred all risk and benefit from assets owner to other entity. If Mutual Funds was not transferred also do not have ownership substantially on all risk and benefit ownership also controlled assets that being transferred, then Mutual Funds recognized the involvement on assets that has been transferred and liabilities concerning the amount that probably has to be paid. If Mutual Funds as substantial had all risk and benefit of financial assets ownership that have been transferred, Mutual Funds still recognized financial assets and also recognized guarantee loan as of receiving loan amount.*

*Mutual Funds enabled financial liabilities, if and only if, liabilities of the Funds being released, canceled or expired.*

**c.5. Financial assets and liabilities fair value**

*Financial assets and liabilities fair value was determined by using valuation technic and assumption as follow:*

- *Financial assets and liabilities fair value with standard requirement and will be trading at active market determined with market quotation price. For financial assets, fair value using supply price, and for financial liabilities using demand price.*

**REKSA DANA TERPROTEKSI PANIN 12****Catatan atas laporan keuangan**

Tanggal 31 Desember 2020 dan

Untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut

(Dalam rupiah)

**REKSA DANA TERPROTEKSI PANIN 12****Notes to the financial statements**

As of December 31, 2020 and

For the year then ended

(Expressed in rupiah)

**2. Ikhtisar kebijakan akuntansi***(lanjutan)***c. Aset dan liabilitas keuangan *(lanjutan)*****c.5. Nilai wajar aset dan liabilitas keuangan***(lanjutan)*

- Nilai wajar aset keuangan dan liabilitas keuangan lainnya ditentukan sesuai dengan model penentuan harga yang berlaku umum berdasarkan analisis arus kas yang didiskontokan dengan menggunakan harga transaksi pasar kini yang diobservasi dan kuotasi dealer untuk instrumen serupa.
- Jika harga tersebut diatas tidak tersedia, analisis arus kas yang didiskontokan bisa dilakukan dengan menggunakan tingkat bunga pengembalian sesuai dengan durasi instrumen keuangan.

**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 nominal dan tingkat bunga yang berlaku.

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

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

**2. Summary of significant accounting policies***(continued)***c. Financial assets and liabilities *(continued)*****c.5. Financial assets and liabilities fair value***(continued)*

- Fair value for other financial assets and liabilities determined according to common practice of certain price model based on cash flow analysis discounted using current market price transaction which is being observed and dealer quotation for the same instrument.
- If the price above not available, cash flow analysis which are discounted can be done by using interest rate return according to financial instrument duration.

**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.

**REKSA DANA TERPROTEKSI PANIN 12****Catatan atas laporan keuangan**

Tanggal 31 Desember 2020 dan

Untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut

(Dalam rupiah)

**REKSA DANA TERPROTEKSI PANIN 12****Notes to the financial statements**

As of December 31, 2020 and

For the year then ended

(Expressed in rupiah)

**2. Ikhtisar kebijakan akuntansi***(lanjutan)***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 2010) " Pengungkapan pihak - pihak berelasi".

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

**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.

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.

**2. Summary of significant accounting policies***(continued)***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 2010)" Related party disclosures."*

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

**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.*

*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.*



**REKSA DANA TERPROTEKSI PANIN 12****Catatan atas laporan keuangan**

Tanggal 31 Desember 2020 dan

Untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut

(Dalam rupiah)

**REKSA DANA TERPROTEKSI PANIN 12****Notes to the financial statements**

As of December 31, 2020 and

For the year then ended

(Expressed in rupiah)

**2. Ikhtisar kebijakan akuntansi***(lanjutan)***g. Pajak penghasilan (lanjutan)**

Pada tanggal 9 Februari 2009, Pemerintah mengeluarkan PP No.16/2009 tentang Pajak Penghasilan atas Penghasilan berupa Bunga Obligasi. Peraturan tersebut antara lain mengatur besaran tarif pajak penghasilan final atas bunga dan diskonto obligasi yang diterima oleh Reksa Dana yang terdaftar pada Badan Pengawas Pasar Modal dan Lembaga Keuangan, yakni 0% untuk tahun 2009 sampai dengan tahun 2010, 5% untuk tahun 2011 sampai dengan 2013, dan 15% untuk tahun 2014 dan seterusnya.

Penegasan atas pelaksanaan pasal 31E ayat (1) Undang-Undang No. 7 tahun 1983 tentang Pajak Penghasilan sebagaimana telah beberapa kali diubah terakhir dengan Undang-Undang Nomor 36 tahun 2008 (Undang-Undang Pajak Penghasilan), berdasarkan Surat Edaran Direktur Jenderal Pajak Nomor : SE - 66/PJ/2010 tanggal 24 Mei 2010 dan surat No.S-560/PJ.031/2012 tentang Pajak Biaya Bersama Wajib Pajak Reksa Dana.

Pada tanggal 31 Desember 2013, Pemerintah mengeluarkan PP No.100/2013 tentang Perubahan atas Peraturan Pemerintah 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.

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.

**2. Summary of significant accounting policies***(continued)***g. Income tax (continued)**

On February 9, 2009, the Government has released PP No. 16/2009 concerning Income Tax on Bond Interest Income. This regulation, among others, regulates final income tax rates for bonds interest and discounted bonds received by Mutual Funds which registered at The Capital Market Supervisory Agency and Financial Institution, the tax rates is 0% for 2009 through 2010, 5% for 2011 through 2013, and 15% for 2014 and on.

The assertion of the implementation of Article 31E Paragraph (1) of Act No. 7/1983 concerning Income Tax as amended by Act No. 36 of 2008 (Income Tax Law), according to the Circular Letter of the Directorate General of Taxation Number: SE - 66/PJ/2010 dated May 24, 2010 and Letter No.S-560/PJ.031/2012 dated May 23, 2012 about Joint Cost Taxation of Mutual Fund.

On December 31, 2013, the Government has been released PP No.100/2013 concerning Amendment to the PP No.16/2009 regarding Income tax on interest income and/or discount of bond received by the Mutual Fund which are registered Financial Services Authority amounted to 5% for the year 2014 up to 2020 and 10% for 2021 and on.

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.

**REKSA DANA TERPROTEKSI PANIN 12****Catatan atas laporan keuangan**

Tanggal 31 Desember 2020 dan

Untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut

(Dalam rupiah)

**REKSA DANA TERPROTEKSI PANIN 12****Notes to the financial statements**

As of December 31, 2020 and

For the year then ended

(Expressed in rupiah)

**2. Ikhtisar kebijakan akuntansi***(lanjutan)***g. Pajak penghasilan (lanjutan)**

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).

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:

**2. Summary of significant accounting policies***(continued)***g. Income tax (continued)**

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).

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 Indonesia within a certain period, and the dividend:

**REKSA DANA TERPROTEKSI PANIN 12****Catatan atas laporan keuangan**

Tanggal 31 Desember 2020 dan

Untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut

(Dalam rupiah)

**REKSA DANA TERPROTEKSI PANIN 12****Notes to the financial statements**

As of December 31, 2020 and

For the year then ended

(Expressed in rupiah)

**2. Ikhtisar kebijakan akuntansi***(lanjutan)***g. Pajak penghasilan *(lanjutan)***

- 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.

**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 dan liabilitas keuangan pada tanggal 31 Desember 2020 dan 2019 adalah sebagai berikut:

**2. Summary of significant accounting policies***(continued)***g. Income tax *(continued)***

- 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.

**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 asset and liabilities as of December 31, 2020 and 2019 are as follow :

**REKSA DANA TERPROTEKSI PANIN 12**
**Catatan atas laporan keuangan**

Tanggal 31 Desember 2020 dan

Untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut

(Dalam rupiah)

**REKSA DANA TERPROTEKSI PANIN 12**
**Notes to the financial statements**

As of December 31, 2020 and

For the year then ended

(Expressed in rupiah)

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

(lanjutan)

**3. Financial instrument - continued**
**3.1. Classification of financial assets and liabilities**

(continued)

		<b>2020</b>		
Aset keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugi/ <i>Financial asset at fair value through profit and loss</i>		Pinjaman dan piutang/ <i>Loans and receivables</i>		Jumlah / Amount
Portofolio investasi	42.241.902.080	-	42.241.902.080	<i>Investment portfolios</i>
Kas	-	352.945.563	352.945.563	<i>Cash</i>
Piutang bunga	-	856.076.666	856.076.666	<i>Interest receivable</i>
<b>Jumlah</b>	<b>42.241.902.080</b>	<b>1.209.022.229</b>	<b>43.450.924.309</b>	<b>Total</b>
<b>2020</b>				
		Liabilitas keuangan/ <i>Financial liabilities</i>	Jumlah / Amount	
Beban akrual		36.911.656	36.911.656	<i>Accrual expenses</i>
<b>Jumlah</b>		<b>36.911.656</b>	<b>36.911.656</b>	<b>Total</b>
<b>2019</b>				
Aset keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugi/ <i>Financial asset at fair value through profit and loss</i>		Pinjaman dan piutang/ <i>Loans and receivables</i>		Jumlah / Amount
Portofolio investasi	44.049.067.910	910.000.000	44.959.067.910	<i>Investment portfolios</i>
Kas	-	73.870.409	73.870.409	<i>Cash</i>
Piutang bunga	-	888.827.443	888.827.443	<i>Interest receivable</i>
<b>Jumlah</b>	<b>44.049.067.910</b>	<b>1.872.697.852</b>	<b>45.921.765.762</b>	<b>Total</b>
<b>2019</b>				
		Liabilitas keuangan/ <i>Financial liabilities</i>	Jumlah / Amount	
Beban akrual		31.538.572	31.538.572	<i>Accrual expenses</i>
<b>Jumlah</b>		<b>31.538.572</b>	<b>31.538.572</b>	<b>Total</b>

**REKSA DANA TERPROTEKSI PANIN 12****Catatan atas laporan keuangan**

Tanggal 31 Desember 2020 dan

Untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut

(Dalam rupiah)

**REKSA DANA TERPROTEKSI PANIN 12****Notes to the financial statements**

As of December 31, 2020 and

For the year then ended

(Expressed in rupiah)

**3. Instrumen keuangan***(lanjutan)***3.2. Manajemen risiko**

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

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

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

Sistem ekonomi terbuka yang dianut oleh Indonesia dapat dipengaruhi oleh perkembangan ekonomi internasional, selain juga perkembangan politik di dalam 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 Terproteksi Panin 12 berinvestasi pada Efek yang diterbitkan dapat mengalami kesulitan keuangan yang berakhir pada kondisi wanprestasi dalam memenuhi kewajibannya. Hal ini akan mempengaruhi hasil investasi dari Reksa Dana yang dikelola oleh Manajer Investasi.

**3. Financial instrument***(continued)***3.2. Management risk**

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

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

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

*The open economic system adopted by Indonesia may affected by international economic developments, as well as political developments in the country and the abroad. The changes that happen could affect the performances of the companies in Indonesia, include those listed in Indonesia Stock Exchange and the companies that issued debt securities and money market instruments, which in turn can impactful on value of securities issued by the company.*

**b. Default risk**

*In the condition of the exceptional, the issuer of securities in which Reksa Dana Terproteksi Panin 12 invests in securities issuance may be experiencing financial difficulties which ended in default conditions to meet its obligations. This will affect the investment returns of the Mutual Fund managed by the Investment Manager.*

**REKSA DANA TERPROTEKSI PANIN 12****Catatan atas laporan keuangan**

Tanggal 31 Desember 2020 dan

Untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut

(Dalam rupiah)

**REKSA DANA TERPROTEKSI PANIN 12****Notes to the financial statements**

As of December 31, 2020 and

For the year then ended

(Expressed in rupiah)

**3. Instrumen keuangan***(lanjutan)***3.2. Manajemen risiko (lanjutan)****c. Risiko berkurangnya nilai aset bersih setiap unit penyertaan**

Nilai setiap unit penyertaan Reksa Dana Terproteksi Panin 12 dapat berubah akibat kenaikan atau penurunan nilai aktiva bersih reksa dana yang bersangkutan. Terjadinya penurunan nilai aktiva bersih setiap unit penyertaan dapat disebabkan antara lain oleh perubahan harga efek dalam portofolio.

**d. Risiko Perubahan Peraturan dan Perpajakan**

Perubahan peraturan, khususnya, namun tidak terbatas pada peraturan perpajakan dapat mempengaruhi penghasilan atau laba dari Reksa Dana Terproteksi Panin 12 sehingga berdampak pada hasil investasi.

**e. Risiko pembubaran dan likuidasi**

Dalam hal (i) diperintahkan oleh Otoritas Jasa Keuangan dan (ii) Nilai Aset Bersih Reksa Dana Terproteksi Panin 12 menjadi kurang dari nilai yang setara dengan Rp 10.000.000.000,- (sepuluh miliar rupiah) selama 120 (seratus dua puluh) Hari Bursa berturut-turut, maka sesuai dengan ketentuan Otoritas Jasa Keuangan Nomor. 23/POJK.04/2016 pasal 44 ayat 1 dan 2, serta pasal 26.1 butir (ii) dan (iii) dari Kontrak Investasi Kolektif Reksa Dana Terproteksi Panin 12 Jo. Peraturan Otoritas Jasa Keuangan Nomor: 2/POJK.04/2020 yang ditetapkan pada tanggal 08-01-2020, Manajer Investasi akan melakukan pembubaran dan likuidasi, sehingga hal ini akan mempengaruhi hasil investasi Reksa Dana Terproteksi Panin 12.

**3. Financial instrument***(continued)***3.2. Management risk (continued)****c. Risk reduction in the net assets value per investment unit**

The value of each unit of Reksa Dana Terproteksi Panin 12 may change as a result of the increase or decrease in net assets value of mutual funds is concerned. The decrease in net assets value per investment unit can be caused partly by changes in the price of securities in the portfolio.

**d. Risk of regulatory changes**

Changes in regulation, particularly, but not limited to tax laws may affect the income or profits of Reksa Dana Terproteksi Panin 12 so the impact on investment returns.

**e. The risk of dissolution and liquidation**

In the case of (i) ordered by the Financial Services Authority and (ii) the Net Asset Value Reksa Dana Terproteksi Panin 12 be less than Rp 10,000,000,000,- (ten billion Rupiah) for 120 (one hundred twenty) consecutive trading day, then in accordance with the provisions of the Financial Services Authorization Number. 23/POJK.04/2016 article 44 paragraph 1 and 2, as well as article 26.1 item (ii) and (iii) of the Collective Investment Contract Reksa Dana Terproteksi Panin 12 Jo rules of the Financial Services Authority No.2/POJK.04/2020 dated January 9, 2020, the Investment Manager will carry out the dissolution and liquidation, so that this hat will affect investment returns Reksa Dana Terproteksi Panin 12.

**REKSA DANA TERPROTEKSI PANIN 12****Catatan atas laporan keuangan**

Tanggal 31 Desember 2020 dan

Untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut

(Dalam rupiah)

**REKSA DANA TERPROTEKSI PANIN 12****Notes to the financial statements**

As of December 31, 2020 and

For the year then ended

(Expressed in rupiah)

**3. Instrumen keuangan***(lanjutan)***3.2. Manajemen risiko (lanjutan)****e. Risiko likuiditas**

Kemampuan Manajer Investasi untuk membeli kembali Unit Penyertaan dari pemegang Unit Penyertaan tergantung pada likuiditas dari portofolio Reksa Dana Terproteksi Panin 12 atau kemampuan dari Manajer Investasi untuk membeli kembali dengan menyediakan uang tunai dengan segera.

Analisis aset dan liabilitas keuangan Reksa Dana berdasarkan transaksi pembayaran atau jatuh tempo dari tanggal laporan keuangan sampai dengan tanggal transaksi pembayaran atau jatuh tempo pada tanggal-tanggal 31 Desember 2020 dan 2019 diungkapkan dalam tabel sebagai berikut :

	<b>2020</b>		
	<b>Kurang dari satu tahun/ Less than 1 year</b>	<b>Jumlah/ Amount</b>	
Portofolio investasi	42.241.902.080	42.241.902.080	<i>Investment portfolios</i>
Kas	352.945.563	352.945.563	<i>Cash</i>
Piutang bunga	856.076.666	856.076.666	<i>Interest receivable</i>
<b>Jumlah</b>	<b>43.450.924.309</b>	<b>43.450.924.309</b>	<b><i>Total</i></b>
	<b>2019</b>		
	<b>Kurang dari satu tahun/ Less than 1 year</b>	<b>Jumlah/ Amount</b>	
Portofolio investasi	44.959.067.910	44.959.067.910	<i>Investment portfolios</i>
Kas	73.870.409	73.870.409	<i>Cash</i>
Piutang bunga	888.827.443	888.827.443	<i>Interest receivable</i>
<b>Jumlah</b>	<b>45.921.765.762</b>	<b>45.921.765.762</b>	<b><i>Total</i></b>

**e. Risiko likuiditas**

Analisis aset dan liabilitas keuangan Reksa Dana berdasarkan transaksi pembayaran atau jatuh tempo dari tanggal laporan keuangan sampai dengan tanggal transaksi pembayaran atau jatuh tempo pada tanggal-tanggal 31 Desember 2020 dan 2019 diungkapkan dalam tabel sebagai berikut :

**3. Financial instrument***(continued)***3.2. Management risk (continued)****e. Liquidity risk**

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 Terproteksi Panin 12 or the ability of the Investment Manager to repurchase by providing cash immediately.

Financial asset and liabilities analysis of mutual funds based on settlement transaction or maturity from the date of financial statement due to settlement transaction date or maturity in December 31, 2020 and 2019 were disclosed on the table as follows :

**e. Liquidity risk**

Financial asset and liabilities analysis of mutual funds based on settlement transaction or maturity from the date of financial statement due to settlement transaction date or maturity in December 31, 2020 dan 2019 were disclosed on the table as follows :

**REKSA DANA TERPROTEKSI PANIN 12****Catatan atas laporan keuangan**

Tanggal 31 Desember 2020 dan

Untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut

(Dalam rupiah)

**REKSA DANA TERPROTEKSI PANIN 12****Notes to the financial statements**

As of December 31, 2020 and

For the year then ended

(Expressed in rupiah)

**3. Instrumen keuangan***(lanjutan)***3. Financial instrument***(continued)*

	<b>2020</b>		
	<b>Kurang dari satu tahun/ Less than 1 year</b>	<b>Jumlah/ Amount</b>	
Beban akrual	36.911.656	36.911.656	<i>Accrual expenses</i>
Jumlah	<b>36.911.656</b>	<b>36.911.656</b>	<b><i>Total</i></b>
	<b>2019</b>		
	<b>Kurang dari satu tahun/ Less than 1 year</b>	<b>Jumlah/ Amount</b>	
Beban akrual	31.538.572	31.538.572	<i>Accrual expenses</i>
Jumlah	<b>31.538.572</b>	<b>31.538.572</b>	<b><i>Total</i></b>



**REKSA DANA TERPROTEKSI PANIN 12**
**Catatan atas laporan keuangan**

Tanggal 31 Desember 2020 dan

Untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut

(Dalam rupiah)

**REKSA DANA TERPROTEKSI PANIN 12**
**Notes to the financial statements**

As of December 31, 2020 and

For the year then ended

(Expressed in rupiah)

**4. Portofolio investasi**

Portofolio investasi yang diperdagangkan terdiri dari :

**4. Investment portfolio**

Investment portfolios classified as trading consist of:

2020						
Tingkat bunga/ <i>Interest rate</i> (%)	Nilai nominal/ <i>Face value</i>	Nilai perolehan/ <i>Cost</i>	Harga pasar/ <i>Market value</i>	Persentase terhadap jumlah portofolio efek/ <i>Percentage to total securities portfolios</i>		<i>Type of securities</i>
<b><u>Efek Utang</u></b>						<b><u>Debt securities</u></b>
TUF104ACNI 08/01/2022	26.000.000.000	26.025.200.000	26.605.750.080	62,98%		TUF104ACNI 08/01/2022
SMLPP101A 10/10/2021	15.500.000.000	15.507.750.000	15.636.152.000	37,02%		SMLPP101A 10/10/2021
<b>Jumlah</b>	<b>41.500.000.000</b>	<b>41.532.950.000</b>	<b>42.241.902.080</b>	<b>100,00%</b>		<b>Total</b>
2019						
Tingkat bunga/ <i>Interest rate</i> (%)	Nilai nominal/ <i>Face value</i>	Nilai perolehan/ <i>Cost</i>	Harga pasar/ <i>Market value</i>	Persentase terhadap jumlah portofolio efek/ <i>Percentage to total securities portfolios</i>		<i>Type of securities</i>
<b><u>Efek Utang</u></b>						<b><u>Debt securities</u></b>
TUF104ACNI 08/01/2022	26.000.000.000	26.025.200.000	-	26.799.372.080	59,61%	TUF104ACNI 08/01/2022
SMLPP101A 10/10/2021	17.000.000.000	17.008.500.000	-	17.249.695.830	38,37%	SMLPP101A 10/10/2021
<b>Jumlah</b>	<b>43.000.000.000</b>	<b>43.033.700.000</b>	<b>44.049.067.910</b>	<b>97,98%</b>		<b>Total</b>
<b><u>Deposito</u></b>						<b><u>Time Deposit</u></b>
Bank Panin Dubai Syariah 14/01/2020	160.000.000	160.000.000	-	160.000.000	0,36%	Bank Panin Dubai Syariah 14/01/2020
Bank Panin Dubai Syariah 26/01/2020	750.000.000	750.000.000	-	750.000.000	1,67%	Bank Panin Dubai Syariah 26/01/2020
<b>Jumlah</b>	<b>910.000.000</b>	<b>910.000.000</b>	<b>910.000.000</b>	<b>2,02%</b>		<b>Total</b>
			<b>44.959.067.910</b>	<b>100%</b>		

**REKSA DANA TERPROTEKSI PANIN 12****Catatan atas laporan keuangan**

Tanggal 31 Desember 2020 dan

Untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut

(Dalam rupiah)

**REKSA DANA TERPROTEKSI PANIN 12****Notes to the financial statements**

As of December 31, 2020 and

For the year then ended

(Expressed in rupiah)

**5. Kas**

Akun ini merupakan saldo rekening koran (giro) yang ditempatkan pada PT Bank Central Asia Tbk sebagai Bank Kustodian:

	<u>2020</u>
PT Bank Central Asia Tbk	352.945.563
<b>Jumlah</b>	<b><u>352.945.563</u></b>

**5. Cash**

This account represents the balance of a current account with PT Bank Central Asia as Custodian Bank:

	<u>2019</u>
	73.870.409
<b>Jumlah</b>	<b><u>73.870.409</u></b>

PT Bank Central Asia Tbk

**Total****6. Piutang bunga**

Akun ini merupakan pendapatan yang masih akan diterima dari:

	<u>2020</u>
Efek bersifat Utang	856.076.666
Deposito	-
<b>Jumlah</b>	<b><u>856.076.666</u></b>

**6. Interest receivable**

This account represents a revenue will retrieved from :

	<u>2019</u>
	887.743.333
	1.084.110
<b>Jumlah</b>	<b><u>888.827.443</u></b>

Debt securities

Time deposit

**Total****7. Beban akrual**

Akun ini merupakan biaya yang masih harus dibayar untuk:

	<u>2020</u>
Jasa pengelolaan	21.263.306
Jasa kustodian	3.229.277
Jasa audit	12.375.000
Pendaftaran S-Invest	-
S-Invest	44.073
<b>Jumlah</b>	<b><u>36.911.656</u></b>

**7. Accrual expenses**

This account represents accrued expenses on the following :

	<u>2019</u>
	11.451.137
	3.523.427
	11.000.000
	5.500.000
	64.008
<b>Jumlah</b>	<b><u>31.538.572</u></b>

Management fee

Custodian fee

Audit fee

Regitrasitration S-Invest

S-Invest fee

**Total****8. Unit penyertaan yang beredar**

Jumlah unit penyertaan yang dimiliki oleh Pemodal dan Manajer Investasi per tanggal 31 Desember 2020 dan 2019 adalah sebagai berikut:

**8. Outstanding number of investment units**

Outstanding number of investment unit owned by Investors and Investment Manager as of December 31, 2020 and 2019 are as follows :

	<u>2020</u>		
	Unit penyertaan/ <i>Investment Unit</i>	Nilai Aset bersih/ <i>Net Assets Value</i>	Persentase terhadap total Unit penyertaan/ <i>Percentage to Total Investment Unit</i>
Pemodal	41.610.000,00	43.413.787.653	100,00%
<b>Jumlah</b>	<b><u>41.610.000,00</u></b>	<b><u>43.413.787.653</u></b>	<b><u>100%</u></b>

Investors

**Total**

**REKSA DANA TERPROTEKSI PANIN 12****Catatan atas laporan keuangan**

Tanggal 31 Desember 2020 dan

Untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut

(Dalam rupiah)

**REKSA DANA TERPROTEKSI PANIN 12****Notes to the financial statements**

As of December 31, 2020 and

For the year then ended

(Expressed in rupiah)

**8. Unit penyertaan yang beredar****8. Outstanding number of investment units**

	2019		Persentase terhadap total Unit penyertaan/ Percentage to Total Investment Unit	
	Unit penyertaan/ Investment Unit	Nilai Aset bersih/ Net Assets Value		
Pemodal	43.900.000,00	45.890.027.191	100,00%	Investors
<b>Jumlah</b>	<b>43.900.000,00</b>	<b>45.890.027.191</b>	<b>100%</b>	<b>Total</b>

**9. Pendapatan bunga**

Akun ini merupakan pendapatan bunga yang diperoleh dari:

**9. Interest income***This account represents interest income derived from the following :*

	2020	2019	
Pendapatan Bunga :			<i>Interest income :</i>
Bunga obligasi	4.111.916.667	3.713.366.667	<i>Interest obligation</i>
Bunga Deposito	25.284.498	38.911.686	<i>Interest deposit</i>
<b>Jumlah</b>	<b>4.137.201.165</b>	<b>3.752.278.353</b>	<b>Total</b>

**10. Keuntungan(kerugian) investasi yang telah direalisasi**

Akun ini merupakan keuntungan (kerugian) realisasi atas penjualan efek.

**10. Realized gain (loss) on Investment***This account represents realized gain (loss) on investment.***11. Keuntungan(kerugian) investasi yang belum direalisasi**

Akun ini merupakan keuntungan (kerugian) atas portofolio efek yang belum direalisasi.

**11. Unrealized gain (loss) on investment***This account represents unrealized gain (loss) on investment.***12. Beban pengelolaan investasi**

Merupakan imbalan jasa kepada PT Panin Aset Management sebagai Manajer Investasi maksimum sebesar 1% (satu persen) yang dihitung secara harian dari Nilai Aset Bersih Reksa Dana Terproteksi Panin 12 berdasarkan 365 (tiga ratus enam puluh lima) hari kalender pertahun dan dibayarkan setiap bulan.

**12. Management fees***This account represents management fees to PT. Panin Asset Management as the Investment Manager, equal to maximum of 1% (one percent) calculated on daily basis from Net Assets Value of Reksa Dana Terproteksi Panin 12 based on 365 (three hundred sixty five) calendar days per annum and paid every month.*

**REKSA DANA TERPROTEKSI PANIN 12****Catatan atas laporan keuangan**

Tanggal 31 Desember 2020 dan

Untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut

(Dalam rupiah)

**REKSA DANA TERPROTEKSI PANIN 12****Notes to the financial statements**

As of December 31, 2020 and

For the year then ended

(Expressed in rupiah)

**13. Beban kustodian**

Akun ini merupakan beban pengelolaan administrasi dan imbalan jasa penitipan atas aset Reksa Dana pada PT Bank Central Asia Tbk sebagai Bank Kustodian sebesar maksimum 0,10% (nol koma satu nol persen) per tahun, yang dihitung secara harian dari Nilai Aset Bersih Reksa Dana Terproteksi Panin 12 berdasarkan 365 (tiga ratus enam puluh lima) hari kalender per tahun dan dibayarkan setiap bulan.

**14. Beban lain-lain**

Akun ini merupakan beban yang terjadi atas beban audit, materai dan lain-lain.

	<b>2020</b>	<b>2019</b>	
Beban pajak final	211.740.233	193.450.671	Final tax expenses
Beban audit	24.750.000	22.000.000	Audit expenses
Beban administrasi	630.200	1.020.000	Bank Transfer Charge
Beban S-Invest	558.949	661.952	S-Invest expenses
Beban laporan	2.456.610	1.719.806	Reporting expenses
Beban lain-lain	1.672.000	5.500.000	Others expenses
<b>Jumlah</b>	<b>241.807.992</b>	<b>224.352.429</b>	<b>Total</b>

**15. Pajak Penghasilan****a. Utang pajak**

Akun ini merupakan pajak terutang terdiri dari :

	<b>2020</b>	<b>2019</b>	
Pajak penghasilan pasal 23 - Audit	225.000	200.000	Tax article 23 - Audit
<b>Jumlah</b>	<b>225.000</b>	<b>200.000</b>	<b>Total</b>

**13. Custodian fees**

This account represents operating administration expenses and fees for custody services of mutual fund assets paid to PT Bank Central Asia Tbk, as the Bank Custody equal to maximum of 0,10% (zero point one zero percent) calculated on daily basis from Net Assets Value of Reksa Dana Terproteksi Panin 12 based on 365 (three hundred sixty five) calendar days per annum and paid every month.

**14. Other expenses**

This account represents current expenses of audit, stamp duty, etc.

**15. Income tax****a. Tax payable**

This account represent tax payable consist of :

**REKSA DANA TERPROTEKSI PANIN 12****Catatan atas laporan keuangan**

Tanggal 31 Desember 2020 dan

Untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut

(Dalam rupiah)

**REKSA DANA TERPROTEKSI PANIN 12****Notes to the financial statements**

As of December 31, 2020 and

For the year then ended

(Expressed in rupiah)

**15. Pajak Penghasilan**

(lanjutan)

**b. Pajak kini**

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

	<b>2020</b>	<b>2019</b>	
Kenaikan aset bersih sebelum pajak penghasilan menurut laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain	3.420.980.418	4.400.137.191	<i>Increase in net assets 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>
Kerugian (keuntungan) investasi yang telah direalisasi	(21.750.000)	-	<i>Net unrealized (gain) losses</i>
Kerugian (keuntungan) investasi yang belum direalisasi	306.415.830	(1.015.367.910)	<i>Net unrealized (gain) losses</i>
Pendapatan bunga	(4.146.510.759)	(3.760.935.299)	<i>Interest income</i>
Beban pajak final	213.602.152	195.182.060	<i>Final tax expenses</i>
Beban investasi	227.262.359	180.983.958	<i>Investment expenses</i>
<b>Jumlah</b>	<b>(3.420.980.418)</b>	<b>(4.400.137.191)</b>	<b><i>Total</i></b>
<b>Taksiran penghasilan kena pajak (PKP)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b><i>Estimated Taxable income</i></b>

**16. 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>2020</b>	<b>2019</b>	
Beban pengelolaan investasi	157.661.323	114.768.741	<i>Management fees expenses</i>
Biaya pengelolaan investasi yang masih harus di bayar	21.263.306	11.451.137	<i>Accrued management fees</i>

**15. Income tax**

(continued)

**b. Current tax**

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

**16. 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 dan 2019 :

**REKSA DANA TERPROTEKSI PANIN 12****Catatan atas laporan keuangan**

Tanggal 31 Desember 2020 dan

Untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut

(Dalam rupiah)

**REKSA DANA TERPROTEKSI PANIN 12****Notes to the financial statements**

As of December 31, 2020 and

For the year then ended

(Expressed in rupiah)

**17. Ikhtisar Keuangan Singkat****17. Financial summary**

	<u>2020</u>	<u>2019</u>	
Kenaikan (penurunan) hasil investasi	18,64%	10,02%	<i>Increase (decrease) in net investment</i>
Kenaikan (penurunan) hasil investasi setelah memperhitungkan beban pemasaran	14,08%	5,79%	<i>Increase (decrease) in net investments after net selling expenses</i>
Beban operasi	0,98%	0,91%	<i>Operation expenses</i>
Perputaran portofolio	1 : 0,00	1 : 0,96	<i>Portfolio turnover</i>
Persentase penghasilan kena pajak	0,00%	0,00%	<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.

*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.*

**18. Penerbitan Standar Akuntansi Keuangan Baru****18. Issuance of New Financial Accounting Standard**

Ikatan Akuntan Indonesia telah menerbitkan Pernyataan Standar Akuntansi Keuangan (PSAK) baru, Amandemen PSAK, dan Interpretasi Standar Akuntansi Keuangan (ISAK) baru yang akan berlaku efektif pada periode yang dimulai 1 Januari 2021.

*The Indonesian Institute of Accountants has issued new Statements of Financial Accounting Standards (PSAK), PSAK Amendments, and new Interpretation of Financial Accounting Standards (ISAK) which will be effective in the period beginning January 1, 2021.*

Manajer Investasi dan Bank Kustodian masih mengevaluasi dampak penerapan PSAK dan ISAK tersebut dan dampak terhadap laporan keuangan Reksa Dana Panin 12 belum dapat ditentukan.

*The Investment Manager and Custodian Bank are still evaluating the impact of the implementation of the Statement of Financial Accounting Standards (PSAK) and the Interpretation of Financial Accounting Standards (ISAK) and the impact on financial statement of Reksa Dana Panin 12 can not be determined.*

**19. Penyelesaian laporan keuangan****19. Completion of financial statements**

Manajer Investasi dan Bank Kustodian bertanggung jawab atas penyajian laporan keuangan yang telah diselesaikan pada tanggal 22 Januari 2021.

*Investment Management and Custodian Bank are responsible for the preparation of the financial statement which has been completed on the financial statement settled on January 22, 2021.*