

# **Reksa Dana Panin Dana Maksima**

Laporan Keuangan/  
*Financial Statements*

Untuk Tahun-tahun yang Berakhir 31 Desember 2022 dan 2021/  
*For the Years Ended December 31, 2022 and 2021*

**REKSA DANA PANIN DANA MAKSIMA  
DAFTAR ISI/TABLE OF CONTENTS**

---

	Halaman/ Page
<b>Laporan Auditor Independen/ <i>Independent Auditors' Report</i></b>	
Surat Pernyataan tentang Tanggung Jawab atas Laporan Keuangan Reksa Dana Panin Dana Maksima untuk Tahun-tahun yang Berakhir 31 Desember 2022 dan 2021 yang ditandatangani oleh/ <i>The Statements on the Responsibility for Financial Statements of Reksa Dana Panin Dana Maksima for the Years Ended December 31, 2022 and 2021 signed by</i>	
- PT Panin Asset Management sebagai Manajer Investasi/as the <i>Investment Manager</i> - Deutsche Bank A.G., cabang Jakarta/Jakarta branch, sebagai Bank Kustodian/as the <i>Custodian Bank</i>	
<b>LAPORAN KEUANGAN - Untuk Tahun-tahun yang Berakhir 31 Desember 2022 dan 2021/ FINANCIAL STATEMENTS - For the Years Ended December 31, 2022 and 2021</b>	
Laporan Posisi Keuangan/ <i>Statements of Financial Position</i>	1
Laporan Laba Rugi dan Penghasilan Komprehensif Lain/ <i>Statements of Profit or Loss and Other Comprehensive Income</i>	2
Laporan Perubahan Aset Bersih/ <i>Statements of Changes in Net Assets</i>	3
Laporan Arus Kas/ <i>Statements of Cash Flows</i>	4
Catatan atas Laporan Keuangan/ <i>Notes to Financial Statements</i>	5

## Laporan Auditor Independen

No. 00323/2.1090/AU.1/09/0148-2/1/III/2023

Pemegang Unit Penyertaan, Manajer Investasi,  
dan Bank Kustodian  
Reksa Dana Panin Dana Maksima

### Opini

Kami telah mengaudit laporan keuangan Reksa Dana Panin Dana Maksima (Reksa Dana), yang terdiri dari laporan posisi keuangan tanggal 31 Desember 2022, serta laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain, laporan perubahan aset bersih, dan laporan arus kas untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut, dan suatu ikhtisar kebijakan akuntansi signifikan dan informasi penjelasan lainnya.

Menurut opini kami, laporan keuangan terlampir menyajikan secara wajar, dalam semua hal yang material, posisi keuangan Reksa Dana tanggal 31 Desember 2022, serta kinerja keuangan dan arus kasnya untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut, sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia.

### Basis Opini

Kami melaksanakan audit kami berdasarkan Standar Audit yang ditetapkan oleh Institut Akuntan Publik Indonesia. Tanggung jawab kami menurut standar tersebut diuraikan lebih lanjut dalam paragraf Tanggung Jawab Auditor terhadap Audit atas Laporan Keuangan pada laporan kami. Kami independen terhadap Reksa Dana berdasarkan ketentuan etika yang relevan dalam audit kami atas laporan keuangan di Indonesia, dan kami telah memenuhi tanggung jawab etika lainnya berdasarkan ketentuan tersebut. Kami yakin bahwa bukti audit yang telah kami peroleh adalah cukup dan tepat untuk menyediakan suatu basis bagi opini audit kami.

### Tanggung Jawab Manajer Investasi dan Bank Kustodian terhadap Laporan Keuangan

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

## Independent Auditors' Report

No. 00323/2.1090/AU.1/09/0148-2/1/III/2023

The Unitholders, Investment Manager, and Custodian Bank  
Reksa Dana Panin Dana Maksima

### Opinion

We have audited the financial statements of Reksa Dana Panin Dana Maksima (the Mutual Fund), which comprise the statement of financial position as of December 31, 2022, 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.

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

### Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with Standards on Auditing established by the Indonesian Institute of Certified Public Accountants. Our responsibilities under those standards are further described in the Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements section of our report. We are independent of the Mutual Fund in accordance with the ethical requirements that are relevant to our audit of the financial statements in Indonesia, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

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

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

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

#### **Tanggung Jawab Auditor terhadap Audit atas Laporan Keuangan**

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

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

- Mengidentifikasi dan menilai risiko kesalahan penyajian material dalam laporan keuangan, baik yang disebabkan oleh kecurangan maupun kesalahan, mendesain dan melaksanakan prosedur audit yang responsif terhadap risiko tersebut, serta memeroleh bukti audit yang cukup dan tepat untuk menyediakan basis bagi opini kami. Risiko tidak terdeteksinya kesalahan penyajian material yang disebabkan oleh kecurangan lebih tinggi dari yang disebabkan oleh kesalahan, karena kecurangan dapat melibatkan kolusi, pemalsuan, penghilangan secara sengaja, pernyataan salah, atau pengabaian pengendalian internal.
- Memeroleh suatu pemahaman tentang pengendalian internal yang relevan dengan audit untuk mendesain prosedur audit yang tepat sesuai dengan kondisinya, tetapi bukan untuk tujuan menyatakan opini atas keefektivitasan pengendalian internal Reksa Dana.
- Mengevaluasi ketepatan kebijakan akuntansi yang digunakan serta kewajaran estimasi akuntansi dan pengungkapan terkait yang dibuat oleh Manajer Investasi dan Bank Kustodian.

In preparing the financial statements, Investment Manager and Custodian Bank are responsible for assessing the Mutual Fund's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless Investment Manager and Custodian Bank either intend to liquidate the Mutual Fund or to cease operations, or have no realistic alternative but to do so.

#### **Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements**

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

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

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

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

Kami mengomunikasikan kepada Manajer Investasi dan Bank Kustodian mengenai, antara lain, ruang lingkup dan saat yang direncanakan atas audit, serta temuan audit signifikan, termasuk setiap defisiensi signifikan dalam pengendalian internal yang teridentifikasi oleh kami selama audit.

MIRAWATI SENSI IDRIS



Yelly Warsono

Izin Akuntan Publik No. AP.0148/  
Certified Public Accountant License No. AP.0148

15 Maret 2023/March 15, 2023



**Head Office**

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

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

**SURAT PERNYATAAN MANAJER INVESTASI  
TENTANG  
TANGGUNG JAWAB ATAS LAPORAN KEUANGAN  
UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR  
31 DESEMBER 2022 DAN 2021**

**REKSA DANA PANIN DANA MAKSIMA**

**INVESTMENT MANAGER'S STATEMENT LETTER  
REGARDING  
THE RESPONSIBILITY FOR THE  
FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEARS ENDED  
DECEMBER 31, 2022 AND 2021**

**REKSA DANA PANIN DANA MAKSIMA**

Kami yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama/Name

Alamat Kantor/Office address

Nomor Telepon/Telephone Number

Jabatan/Title

Menyatakan bahwa:

1. Manajer Investasi bertanggung jawab atas penyusunan dan penyajian laporan keuangan Reksa Dana Panin Dana Maksima untuk tahun-tahun yang berakhir 31 Desember 2022 dan 2021 sesuai dengan tugas dan tanggung jawab Manajer Investasi sebagaimana tercantum dalam Kontrak Investasi Kolektif Reksa Dana Panin Dana Maksima, serta menurut peraturan dan perundungan yang berlaku.
2. Laporan keuangan Reksa Dana Panin Dana Maksima tersebut telah disusun dan disajikan sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia.
3. a. Semua informasi dalam laporan keuangan Reksa Dana Panin Dana Maksima tersebut telah dimuat secara lengkap dan benar, dan  
b. Laporan keuangan Reksa Dana Panin Dana Maksima tersebut tidak mengandung informasi atau fakta material yang tidak benar, dan tidak menghilangkan informasi atau fakta material.
4. Bertanggung jawab atas sistem pengendalian interen dalam Reksa Dana Panin Dana Maksima.

*We the undersigned:*

- : Ridwan Soetedja  
: PT Panin Asset Management  
BEI Tower II, Lantai 11  
Jl. Jend. Sudirman Kav. 52-53  
Jakarta Selatan 12190  
: 021 29654200  
: President Director

*Declare that:*

1. *Investment Manager is responsible for the preparation and presentation of the financial statements of Reksa Dana Panin Dana Maksima for the years ended December 31, 2022 and 2021 in accordance with our duties and responsibilities as Investment Manager, and as stated in the Collective Investment Contract of Reksa Dana Panin Dana Maksima, and in accordance with prevailing laws and regulations.*
2. *The financial statements of Reksa Dana Panin Dana Maksima have been prepared and presented in accordance with Indonesian Financial Accounting Standards.*
3. a. *All information has been fully and correctly disclosed in the financial statements of Reksa Dana Panin Dana Maksima, and*  
b. *The financial statements of Reksa Dana Panin Dana Maksima do not contain false materially information or fact, and do not conceal any information or fact.*
4. *Responsible for the internal control of Reksa Dana Panin Dana Maksima.*

# Panin Asset Management

Values Come First

## Head Office

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

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

Demikian pernyataan ini dibuat dengan sebenarnya.

*This statement has been made truthfully.*

Jakarta,  
15 Maret 2023/March 15, 2023

Manajer Investasi//Investment Manager  
PT Panin Asset Management



**Ridwan Soetedja**  
Presiden Direktur/President Director



**SURAT PERNYATAAN BANK KUSTODIAN TENTANG  
TANGGUNG JAWAB ATAS LAPORAN KEUANGAN UNTUK  
TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR 31 DESEMBER 2022 DAN  
2021**

**REKSA DANA PANIN DANA MAKSIMA**

Yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama	:	Mina
Alamat kantor	:	Deutsche Bank AG Deutsche Bank Building Jl. Imam Bonjol No. 80 Jakarta
Nomor telepon	:	+62 21 29644178
Jabatan	:	Vice President Securities Services Indonesia
Nama	:	Dyah Retno Wardhani
Alamat kantor	:	Deutsche Bank AG Deutsche Bank Building Jl. Imam Bonjol No. 80 Jakarta
Nomor telepon	:	+62 21 29644176
Jabatan	:	Vice President Securities Services Indonesia

Keduanya bertindak berdasarkan *Power of Attorney* tertanggal 15 April 2022 dengan demikian sah mewakili Deutsche Bank AG, Cabang Jakarta, menyatakan bahwa:

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

**CUSTODIAN BANK'S STATEMENT REGARDING THE  
RESPONSIBILITY FOR THE FINANCIAL STATEMENTS FOR  
THE YEARS ENDED DECEMBER 31, 2022 AND 2021**

**REKSA DANA PANIN DANA MAKSIMA**

The undersigned:

Name	:	Mina
Office address	:	Deutsche Bank AG Deutsche Bank Building Jl. Imam Bonjol No. 80 Jakarta
Telephone	:	+62 21 29644178
Designation	:	Vice President Securities Services Indonesia
Name	:	Dyah Retno Wardhani
Office address	:	Deutsche Bank AG Deutsche Bank Building Jl. Imam Bonjol No. 80 Jakarta
Telephone	:	+62 21 29644176
Designation	:	Vice President Securities Services Indonesia

Both act based on Power of Attorney dated 15 April 2022 therefore validly acting for and on behalf of Deutsche Bank AG, Jakarta Branch, declare that:

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



jawabnya sebagai Bank Kustodian Reksa Dana seperti yang ditentukan dalam KIK.

4. Dengan memperhatikan alinea tersebut di atas, Bank Kustodian menegaskan bahwa:
    - a. Semua informasi yang diketahuinya dalam kapasitasnya sebagai Bank Kustodian Reksa Dana telah diberitahukan secara lengkap dan dengan benar dalam laporan Keuangan Reksa Dana; dan
    - b. Laporan Keuangan Reksa Dana, berdasarkan pengetahuan terbaik Bank Kustodian, tidak berisi informasi atau fakta material yang salah, dan tidak menghilangkan informasi atau fakta yang material yang akan atau harus diketahuinya dalam kapasitasnya sebagai Bank Kustodian Reksa Dana.
  5. Bank Kustodian memberlakukan prosedur pengendalian internal dalam mengadministrasikan Reksa Dana, sesuai dengan kewajiban dan tanggungjawabnya seperti ditentukan dalam KIK.
4. Subject to the foregoing paragraphs, the Custodian Bank confirms that:
    - a. All information which is known to it in its capacity as Custodian Bank of the Fund, has been completely and correctly disclosed in these financial statements of the Fund; and
    - b. These Financial Statements of the Fund do not, to the best of its knowledge, contain false material information or facts, nor do they omit material information or facts which would or should be known to it in its capacity as Custodian Bank of the Fund.
  5. The Custodian Bank applies its internal control procedures in administering the Fund, in accordance with its obligations and responsibilities set out in the CIC.

Jakarta, 15 Maret 2023  
Jakarta, 15 March 2023

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

Mina  
Vice President  
Securities Services Indonesia



Dyah Retno Wardhani  
Vice President  
Securities Services Indonesia

	<u>2022</u>	<u>Catatan/ Notes</u>	<u>2021</u>	
<b>ASET</b>	<b>ASSETS</b>			
Portofolio efek		4		Investment portfolios
Efek ekuitas (biaya perolehan Rp 1.334.359.447.055 dan Rp 1.441.305.537.022 masing-masing pada tanggal 31 Desember 2022 dan 2021)	1.108.540.192.541		1.041.475.405.529	Equity instruments (acquisition cost of Rp 1.334.359.447.055 and Rp 1.441.305.537.022 as of December 31, 2022 and 2021, respectively)
Instrumen pasar uang	<u>38.300.000.000</u>		<u>3.100.000.000</u>	Money market instruments
Jumlah portofolio efek	1.146.840.192.541		1.044.575.405.529	Total investment portfolios
Kas di bank	5.123.631.376	5	1.493.984.006	Cash in banks
Piutang transaksi efek	-	6	6.000.514.169	Receivables from securities transactions
Piutang bunga dan dividen	15.439.840	7	1.913.637.495	Interests and dividend receivable
Pajak dibayar dimuka	549.598.374	8	1.756.295.969	Prepaid taxes
Aset lain-lain	<u>297.660.470</u>	<u>9</u>	<u>310.187.922</u>	Other assets
<b>JUMLAH ASET</b>	<b><u>1.152.826.522.601</u></b>		<b><u>1.056.050.025.090</u></b>	<b>TOTAL ASSETS</b>
<b>LIABILITAS</b>	<b>LIABILITIES</b>			
Uang muka diterima atas pemesanan unit penyertaan	16.623.259	10	76.521.570	Advances received for subscribed units
Utang transaksi efek	-	11	196.969.727	Liabilities for securities transactions
Liabilitas atas pembelian kembali unit penyertaan	57.382.234	12	342.554.136	Liabilities for redemption of investment units
Beban akrual	3.624.073.062	13	3.439.512.464	Accrued expenses
Liabilitas atas biaya pembelian kembali unit penyertaan	3.641.773	14	39.694.382	Liabilities for redemption of investment units fee
Utang lain-lain	<u>126.682.223</u>		<u>36.560.374</u>	Other liabilities
<b>JUMLAH LIABILITAS</b>	<b><u>3.828.402.551</u></b>		<b><u>4.131.812.653</u></b>	<b>TOTAL LIABILITIES</b>
<b>NILAI ASET BERSIH</b>	<b><u>1.148.998.120.050</u></b>		<b><u>1.051.918.212.437</u></b>	<b>NET ASSETS VALUE</b>
<b>JUMLAH UNIT PENYERTAAN BEREDAR</b>	<b><u>13.968.479.1344</u></b>	<b>16</b>	<b><u>16.655.842.6097</u></b>	<b>TOTAL OUTSTANDING INVESTMENT UNITS</b>
<b>NILAI ASET BERSIH PER UNIT PENYERTAAN</b>	<b><u>82.256.4940</u></b>		<b><u>63.156.1091</u></b>	<b>NET ASSETS VALUE PER INVESTMENT UNIT</b>

Lihat catatan atas laporan keuangan yang merupakan  
bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan.

See accompanying notes to financial statements  
which are an integral part of the financial statements.

**REKSA DANA PANIN DANA MAKSIMA**  
**Laporan Laba Rugi dan Penghasilan Komprehensif Lain**  
**Untuk Tahun-tahun yang Berakhir 31 Desember 2022 dan 2021**  
**(Angka-angka Disajikan dalam Rupiah, kecuali Dinyatakan Lain)**

**REKSA DANA PANIN DANA MAKSIMA**  
**Statements of Profit or Loss and Other Comprehensive Income**  
**For the Years Ended December 31, 2022 and 2021**  
**(Figures are Presented in Rupiah, unless Otherwise Stated)**

	2022	Catatan/ Notes	2021	
<b>PENDAPATAN</b>				<b>INCOME</b>
Pendapatan Investasi				Investment Income
Pendapatan bunga	689.429.146	17	705.488.293	Interest income
Pendapatan dividen	40.343.822.268		31.696.005.446	Dividend income
Keuntungan (kerugian) investasi yang telah direalisasi	126.595.295.739	18	(87.477.435.653)	Realized gain (loss) on investments
Keuntungan investasi yang belum direalisasi	174.010.876.979	18	35.618.246.720	Unrealized gain on investments
Pendapatan Lainnya	<u>29.718.140</u>	19	<u>347.340.939</u>	Others Income
<b>JUMLAH PENDAPATAN (KERUGIAN) - BERSIH</b>	<b><u>341.669.142.272</u></b>		<b><u>(19.110.354.255)</u></b>	<b>TOTAL INCOME (LOSS) - NET</b>
<b>BEBAN</b>				<b>EXPENSES</b>
Beban Investasi				Investment Expenses
Beban pengelolaan investasi	34.274.596.792	20	36.822.808.379	Investment management expense
Beban kustodian	2.182.227.151	21	2.326.625.808	Custodial expense
Beban lain-lain	6.614.499.488	22	7.199.673.204	Other expenses
Beban Lainnya	<u>5.943.628</u>		<u>6.999.142</u>	Others expense
<b>JUMLAH BEBAN</b>	<b><u>43.077.267.059</u></b>		<b><u>46.356.106.533</u></b>	<b>TOTAL EXPENSES</b>
<b>LABA (RUGI) SEBELUM PAJAK</b>	<b>298.591.875.213</b>		<b>(65.466.460.788)</b>	<b>PROFIT (LOSS) BEFORE TAX</b>
<b>BEBAN PAJAK</b>	<b>-</b>	<b>23</b>	<b>79.416.900</b>	<b>TAX EXPENSE</b>
<b>LABA (RUGI) TAHUN BERJALAN</b>	<b>298.591.875.213</b>		<b>(65.545.877.688)</b>	<b>PROFIT (LOSS) FOR THE YEAR</b>
<b>PENGHASILAN KOMPREHENSIF LAIN</b>	<b>-</b>		<b>-</b>	<b>OTHER COMPREHENSIVE INCOME</b>
<b>JUMLAH PENGHASILAN (RUGI) KOMPREHENSIF TAHUN BERJALAN</b>	<b><u>298.591.875.213</u></b>		<b><u>(65.545.877.688)</u></b>	<b>TOTAL COMPREHENSIVE INCOME (LOSS) FOR THE YEAR</b>

Lihat catatan atas laporan keuangan yang merupakan  
bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan.

See accompanying notes to financial statements  
which are an integral part of the financial statements.

**REKSA DANA PANIN DANA MAKSIMA**  
**Laporan Perubahan Aset Bersih**  
**Untuk Tahun-tahun yang Berakhir 31 Desember 2022 dan 2021**  
**(Angka-angka Disajikan dalam Rupiah, kecuali Dinyatakan Lain)**

**REKSA DANA PANIN DANA MAKSIMA**  
**Statements of Changes In Net Assets**  
**For the Years Ended December 31, 2022 and 2021**  
**(Figures are Presented in Rupiah, unless Otherwise Stated)**

	<b>Transaksi dengan Pemegang Unit Penyertaan/ Transactions with Unitholders</b>	<b>Kenalkan (Penurunan) Nilai Aset Bersih/ Increase (Decrease) in Net Asset Value</b>	<b>Penghasilan Komprehensif Lain/ Other Comprehensive Income</b>	<b>Jumlah Nilai Aset Bersih Total Net Asset Value</b>	
<b>Saldo pada tanggal 1 Januari 2021</b>	<b>(1.357.354.988.452)</b>	<b>2.755.630.651.785</b>		<b>-</b>	<b>1.398.275.663.333</b>
<b>Perubahan aset bersih pada tahun 2021</b>					<b>Balance as of January 1, 2021</b>
Rugi komprehensif tahun berjalan	-	(65.545.877.688)	-	(65.545.877.688)	<b>Changes in net assets in 2021</b>
Transaksi dengan pemegang unit penyertaan					Comprehensive loss for the year
Penjualan unit penyertaan	84.373.685.420	-	-	84.373.685.420	Transactions with unitholders
Pembelian kembali unit penyertaan	(365.185.258.628)	-	-	(365.185.258.628)	Sales of investment units
Distribusi kepada pemegang unit penyertaan	-	-	-	-	Redemption of investment units
<b>Saldo pada tanggal 31 Desember 2021</b>	<b>(1.638.166.561.660)</b>	<b>2.690.084.774.097</b>		<b>-</b>	<b>1.051.918.212.437</b>
<b>Perubahan aset bersih pada tahun 2022</b>					<b>Balance as of December 31, 2021</b>
Penghasilan komprehensif tahun berjalan	-	298.591.875.213	-	298.591.875.213	<b>Changes in net assets in 2022</b>
Transaksi dengan pemegang unit penyertaan					Comprehensive income for the year
Penjualan unit penyertaan	257.904.116.939	-	-	257.904.116.939	Transactions with unitholders
Pembelian kembali unit penyertaan	(459.416.084.539)	-	-	(459.416.084.539)	Sales of investment units
Distribusi kepada pemegang unit penyertaan	-	-	-	-	Redemption of investment units
<b>Saldo pada tanggal 31 Desember 2022</b>	<b>(1.839.678.529.260)</b>	<b>2.988.676.649.310</b>		<b>-</b>	<b>1.148.998.120.050</b>
					<b>Balance as of December 31, 2022</b>

Lihat catatan atas laporan keuangan yang merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan.

See accompanying notes to financial statements which are an integral part of the financial statements.

## REKSA DANA PANIN DANA MAKSIMA

Laporan Arus Kas

Untuk Tahun-tahun yang Berakhir 31 Desember 2022 dan 2021  
(Angka-angka Disajikan dalam Rupiah, kecuali Dinyatakan Lain)

## REKSA DANA PANIN DANA MAKSIMA

Statements of Cash Flows

For the Years Ended December 31, 2022 and 2021  
(Figures are Presented in Rupiah, unless Otherwise Stated)

	2022	2021	
<b>ARUS KAS DARI AKTIVITAS OPERASI</b>			<b>CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES</b>
Penerimaan bunga - bersih	560.019.900	667.535.869	Interest received - net
Penerimaan dividen	42.257.317.852	29.819.814.892	Dividends received
Penerimaan pendapatan lain-lain	-	312.345.231	Other income received
Pencairan (penempatan) instrumen pasar uang - bersih	(35.200.000.000)	36.900.000.000	Withdrawal (placement) of money market instruments - net
Hasil penjualan portofolio efek ekuitas dan efek utang - bersih	440.406.145.621	578.178.550.547	Proceeds from sales of equity and debt instrument portfolios - net
Pembelian portofolio efek ekuitas	(201.061.215.473)	(328.573.453.858)	Purchases of equity portfolios
Pembayaran beban investasi	(42.694.807.764)	(47.208.037.808)	Investment expenses paid
Penerimaan restitusi pajak penghasilan	1.206.697.595	740.804.938	Receipts from restitution of income tax
Pembayaran pajak penghasilan	-	(824.419.032)	Income tax paid
Kas Bersih Diperoleh dari Aktivitas Operasi	<u>205.474.157.731</u>	<u>270.013.140.779</u>	Net Cash Provided by Operating Activities
<b>ARUS KAS DARI AKTIVITAS PENDANAAN</b>			<b>CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES</b>
Penerimaan dari penjualan unit penyertaan	257.856.746.080	84.428.435.635	Proceeds from sales of investment units
Pembayaran untuk pembelian kembali unit penyertaan	(459.701.256.441)	(365.559.545.324)	Payments for redemption of investment units
Kas Bersih Digunakan untuk Aktivitas Pendanaan	<u>(201.844.510.361)</u>	<u>(281.131.109.689)</u>	Net Cash Used in Financing Activities
<b>KENAIKAN (PENURUNAN) BERSIH KAS DI BANK</b>	<u>3.629.647.370</u>	<u>(11.117.968.910)</u>	<b>NET INCREASE (DECREASE) IN CASH IN BANKS</b>
<b>KAS DI BANK AWAL TAHUN</b>	<u>1.493.984.006</u>	<u>12.611.952.916</u>	<b>CASH IN BANKS AT THE BEGINNING OF THE YEAR</b>
<b>KAS DI BANK AKHIR TAHUN</b>	<u>5.123.631.376</u>	<u>1.493.984.006</u>	<b>CASH IN BANKS AT THE END OF THE YEAR</b>

Lihat catatan atas laporan keuangan yang merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan.

See accompanying notes to financial statements which are an integral part of the financial statements.

**REKSA DANA PANIN DANA MAKSIMA**  
**Catatan atas Laporan Keuangan**  
**Untuk Tahun-tahun yang Berakhir**  
**31 Desember 2022 dan 2021**  
**(Angka-angka Disajikan dalam Rupiah,**  
**kecuali Dinyatakan Lain)**

**REKSA DANA PANIN DANA MAKSIMA**  
**Notes to Financial Statements**  
**For the Years Ended**  
**December 31, 2022 and 2021**  
**(Figures are Presented in Rupiah,**  
**unless Otherwise Stated)**

**1. Umum**

Reksa Dana Panin Dana Maksima (Reksa Dana) adalah reksa dana berbentuk Kontrak Investasi Kolektif bersifat terbuka berdasarkan Undang-Undang Pasar Modal No. 8 Tahun 1995 dan Peraturan No. IV.B.1, Lampiran Surat Keputusan Ketua Badan Pengawas Pasar Modal (Bapepam atau Bapepam dan LK atau sekarang Otoritas Jasa Keuangan/OJK) No. Kep-22/PM/1996 tanggal 17 Januari 1996 mengenai "Pedoman Pengelolaan Reksa Dana Berbentuk Kontrak Investasi Kolektif" yang telah diubah beberapa kali, dan terakhir diubah dengan Peraturan OJK No. 23/POJK.04/2016 tanggal 13 Juni 2016 mengenai "Reksa Dana Berbentuk Kontrak Investasi Kolektif" dan perubahannya yaitu Peraturan OJK No. 2/POJK.04/2020 tanggal 8 Januari 2020 mengenai "Perubahan atas Peraturan OJK No. 23/POJK.04/2016".

Kontrak Investasi Kolektif Reksa Dana pertama kali dituangkan dalam Akta No. 63 tanggal 24 Maret 1997 dari Mudofir Hadi, S.H., notaris di Jakarta, antara PT Panin Sekuritas Tbk sebagai Manajer Investasi dan PT Bank Dagang Nasional Indonesia sebagai Bank Kustodian. Reksa Dana memperoleh pernyataan efektif berdasarkan Surat Keputusan Ketua Bapepam No. S-480/PM/1997 tanggal 27 Maret 1997.

Kontrak ini telah mengalami beberapa kali perubahan. Berdasarkan Akta No. 1 tanggal 1 Oktober 1998 dari Eka Patriyandi Syafi'i, S.H., kandidat notaris pengganti Mudofir Hadi, S.H., notaris di Jakarta, Deutsche Bank A.G., cabang Jakarta, menggantikan PT Bank Dagang Nasional Indonesia sebagai Bank Kustodian dengan persetujuan Bapepam melalui surat No. S-1725/PM/1998 tanggal 12 Agustus 1998.

Berdasarkan Akta Penggantian Manajer Investasi dan Addendum I No. 43 tanggal 21 September 2011 dari Nyonya Poerbaningsih Adi Warsito, S.H., notaris di Jakarta, PT Panin Sekuritas Tbk mengalihkan kegiatan manajer investasi kepada PT Panin Asset Management, entitas anak. Berdasarkan Akta Addendum V No. 53 tanggal 21 April 2015 dari Leolin Jayayanti, S.H., notaris di Jakarta mengenai penambahan ketentuan transaksi elektronik dan/atau perubahan tata cara penjualan, pembelian kembali (pelunasan), dan pengalihan investasi unit penyertaan.

**1. General**

Reksa Dana Panin Dana Maksima (the Mutual Fund) is an open-ended mutual fund in the form of a Collective Investment Contract, established within the framework of the Capital Market Law No. 8 of 1995 and Regulation No. IV.B.1, Appendix of the Decision Letter of the Chairman of the Capital Market Supervisory Agency (Bapepam or Bapepam-LK or currently Financial Services Authority/OJK) No. Kep-22/PM/1996 dated January 17, 1996 concerning "Guidelines for Mutual Fund Management in the Form of Collective Investment Contract" which has been amended several times, with the latest amendment made through OJK Regulation No. 23/POJK.04/2016 dated June 13, 2016 concerning "Mutual Funds in the Form of Collective Investment Contract" and its amendment i.e. OJK Regulation No. 2/POJK.04/2020 dated January 8, 2020 concerning "Amendments to OJK Regulation No. 23/POJK.04/2016".

The Collective Investment Contract on the Mutual Fund was initially stated in Deed No. 63 dated March 24, 1997 of Mudofir Hadi, S.H., public notary in Jakarta, between PT Panin Sekuritas Tbk as the Investment Manager and PT Bank Dagang Nasional Indonesia as the Custodian Bank. The Mutual Fund obtained the Notice of Effectivity of its operations from the Chairman of Bapepam based on Decision Letter No. S-480/PM/1997 dated March 27, 1997.

This contract has been amended several times. Based on Deed No. 1 dated October 1, 1998 of Eka Patriyandi Syafi'i, S.H., public notary candidate substituting Mudofir Hadi, S.H., public notary in Jakarta, Deutsche Bank A.G., Jakarta branch, replaced PT Bank Dagang Nasional Indonesia as Custodian Bank upon the approval of Bapepam through its letter No. S-1725/PM/1998 dated August 12, 1998.

Based on Deed of Investment Management Replacement and Amendment I No. 43 dated September 21, 2011 of Mrs. Poerbaningsih Adi Warsito, public notary in Jakarta, PT Panin Sekuritas Tbk transferred its investment management activities to PT Panin Asset Management, a subsidiary. Based on Deed of Amendment V No. 53 dated April 21, 2015 from Leolin Jayayanti, S.H., public notary in Jakarta concerning addition of rules on electronic transaction and/or changes of procedures for sales, redemption, and switching of investment unit.

**REKSA DANA PANIN DANA MAKSIMA**  
**Catatan atas Laporan Keuangan**  
**Untuk Tahun-tahun yang Berakhir**  
**31 Desember 2022 dan 2021**  
**(Angka-angka Disajikan dalam Rupiah,**  
**kecuali Dinyatakan Lain)**

Perubahan Kontrak Investasi Kolektif terakhir (Addendum VII) dituangkan dalam Akta No. 13 tanggal 6 Juli 2020 dari Leolin Jayayanti, S.H., M.Kn., notaris di Jakarta, mengenai penyesuaian beberapa ketentuan dalam Kontrak Investasi Kolektif.

PT Panin Asset Management sebagai Manajer Investasi didukung oleh tenaga profesional yang terdiri dari Komite Investasi dan Tim Pengelola Investasi. Komite Investasi akan mengarahkan dan mengawasi Tim Pengelola Investasi dalam menjalankan kebijakan dan strategi investasi sehari-hari sesuai dengan tujuan investasi. Komite Investasi terdiri dari:

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

Tim Pengelola Investasi bertugas sebagai pelaksana harian atas kebijaksanaan, strategi, dan eksekusi investasi yang telah diformulasikan bersama dengan Komite Investasi. Tim Pengelola Investasi terdiri dari:

Ketua	:	Winston S.A. Sual	:	Chairman
Anggota	:	Jimmy Hidayat	:	Member

Reksa dana berkedudukan di Gedung Bursa Efek Indonesia Tower II Lantai 11, Jl. Jend. Sudirman Kav. 52-53, Jakarta 12190.

Jumlah unit penyertaan yang ditawarkan oleh Reksa Dana sesuai dengan Kontrak Investasi Kolektif adalah sebanyak 300.000.000 unit penyertaan dan ditingkatkan menjadi 1.000.000.000 unit penyertaan.

Sesuai dengan Kontrak Investasi Kolektif, tujuan investasi Reksa Dana adalah untuk memperoleh pertumbuhan nilai investasi jangka panjang yang optimal melalui penempatan dana terutama dalam bentuk efek ekuitas dan dalam bentuk instrumen pasar uang.

Sesuai dengan Akta Addendum VII Kontrak Investasi Kolektif Reksa Dana No.13 tanggal 6 Juli 2020 dari Leolin Jayayanti S.H., M.Kn., notaris di Jakarta, kekayaan Reksa Dana akan diinvestasikan minimum 80% dan maksimum 100% pada efek bersifat ekuitas yang diperdagangkan baik di dalam maupun di luar negeri, dan minimum 0% dan maksimum 20% pada efek bersifat utang yang diperdagangkan baik di dalam maupun di luar negeri dan/atau instrumen pasar uang dalam negeri yang mempunyai jatuh tempo tidak lebih dari satu tahun dan/atau deposito.

**REKSA DANA PANIN DANA MAKSIMA**  
**Notes to Financial Statements**  
**For the Years Ended**  
**December 31, 2022 and 2021**  
**(Figures are Presented in Rupiah,**  
**unless Otherwise Stated)**

The latest amendment of the Collective Investment Contract (Amendment VII) was stated in Deed No. 13 dated July 6, 2020 of Leolin Jayayanti, S.H., M.Kn., public notary in Jakarta, concerning amendment of some provision of Collective Investment Contract.

PT Panin Asset Management as Investment Manager is supported by professionals consisting of the Investment Committee and Investment Management Team. The Investment Committee directs and supervises the Investment Management Team in applying daily investments' policies and strategies in accordance with the investments objectives. The Investment Committee consists of:

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

The Investment Management Team shall act as the daily implementer of the policy, strategy and execute the investment policies as formulated together with the Investment Committee. The Investment Management Team consists of:

Ketua	:	Winston S.A. Sual	:	Chairman
Anggota	:	Jimmy Hidayat	:	Member

The Mutual Fund is located at Gedung Bursa Efek Indonesia Tower II 11<sup>th</sup> Floor, Jl. Jend. Sudirman Kav. 52-53, Jakarta 12190.

In accordance with the Collective Investment Contract, the Mutual Fund offers 300,000,000 investment units and was increased to 1,000,000,000 investment units.

In accordance with the Collective Investment Contract, the investment objective of the Mutual Fund is to obtain optimal long-term investment value growth through the placement of funds primarily in the form of equity instruments and in the form of money market instruments.

In accordance with the Deed of Amendment VII to the Collective Investment Contract No. 13 dated July 6, 2020 of Leolin Jayayanti S.H., M.Kn., public notary in Jakarta, the assets of the Mutual Fund will be invested minimum 80% and maximum 100% in equity instruments traded in domestic and foreign, and minimum 0% and maximum 20% in debt instruments traded in domestic and foreign and/or domestic money market instruments with maturities of less than one year and/or deposits.

**REKSA DANA PANIN DANA MAKSIMA**  
**Catatan atas Laporan Keuangan**  
**Untuk Tahun-tahun yang Berakhir**  
**31 Desember 2022 dan 2021**  
**(Angka-angka Disajikan dalam Rupiah,**  
**kecuali Dinyatakan Lain)**

**REKSA DANA PANIN DANA MAKSIMA**  
**Notes to Financial Statements**  
**For the Years Ended**  
**December 31, 2022 and 2021**  
**(Figures are Presented in Rupiah,**  
**unless Otherwise Stated)**

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

Laporan keuangan Reksa Dana untuk tahun yang berakhir 31 Desember 2022 diselesaikan dan diotorisasi untuk penerbitan pada tanggal 15 Maret 2023 oleh Manajer Investasi dan Bank Kustodian yang bertanggung jawab atas penyusunan dan penyajian laporan keuangan masing-masing sebagai Manajer Investasi dan Bank Kustodian sebagaimana tercantum dalam Kontrak Investasi Kolektif Reksa Dana Panin Dana Maksima, serta menurut peraturan dan perundungan yang berlaku atas laporan keuangan Reksa Dana tersebut.

**2. Ikhtisar Kebijakan Akuntansi dan Pelaporan Keuangan Penting**

**a. Dasar Penyusunan dan Pengukuran Laporan Keuangan**

Laporan keuangan disusun dan disajikan sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia, meliputi pernyataan dan interpretasi yang diterbitkan oleh Dewan Standar Akuntansi Keuangan Ikatan Akuntan Indonesia (IAI) dan Dewan Standar Akuntansi Syariah IAI serta Peraturan OJK No. 33/POJK.04/2020 tanggal 25 Mei 2020 tentang "Penyusunan Laporan Keuangan Produk Investasi Berbentuk Kontrak Investasi Kolektif" dan Surat Edaran OJK No. 14/SEOJK.04/2020 tanggal 8 Juli 2020 tentang "Pedoman Perlakuan Akuntansi Produk Investasi Berbentuk Kontrak Investasi Kolektif".

Investment unit transactions are conducted and the net assets value per investment unit is published during the trading days in the stock exchange, of which the last trading days in the Indonesia Stock Exchange in December 2022 and 2021 were on December 30, 2022 and 2021, respectively. The financial statements of the Mutual Fund for the years ended December 31, 2022 and 2021 are prepared based on the Mutual Fund's net assets value as of December 31, 2022 and 2021, respectively.

The financial statements of the Mutual Fund for the year ended December 31, 2022 were completed and authorized for issuance on March 15, 2023 by the Investment Manager and the Custodian Bank, who are responsible for the preparation and presentation of financial statements as the Investment Manager and the Custodian Bank, respectively, as stated in the Collective Investment Contract of Reksa Dana Panin Dana Maksima, and in accordance with prevailing laws and regulations on the Mutual Fund's financial statements.

**2. Summary of Significant Accounting and Financial Reporting Policies**

**a. Basis of Financial Statements Preparation and Measurement**

The financial statements have been prepared and presented in accordance with Indonesian Financial Accounting Standards ("SAK"), which comprise the statements and interpretations issued by the Board of Financial Accounting Standards of the Institute of Indonesia Chartered Accountants (IAI) and the Board of Sharia Accounting Standards of IAI and OJK Regulation No. 33/POJK.04/2020 dated May 25, 2020 concerning "Presentation of Financial Statements of Investment Product in the Form of Collective Investment Contract" and OJK Circular Letter No. 14/SEOJK.04/2020 dated July 8, 2020 concerning "Guidelines for the Accounting Treatment of Investment Product in the Form of Collective Investment Contract". Such financial statements are an English translation of the Mutual Fund's statutory report in Indonesia.

**REKSA DANA PANIN DANA MAKSIMA**  
**Catatan atas Laporan Keuangan**  
**Untuk Tahun-tahun yang Berakhir**  
**31 Desember 2022 dan 2021**  
**(Angka-angka Disajikan dalam Rupiah,**  
**kecuali Dinyatakan Lain)**

**REKSA DANA PANIN DANA MAKSIMA**  
**Notes to Financial Statements**  
**For the Years Ended**  
**December 31, 2022 and 2021**  
**(Figures are Presented in Rupiah,**  
**unless Otherwise Stated)**

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

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

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

Mata uang yang digunakan dalam penyusunan dan penyajian laporan keuangan adalah mata uang Rupiah (Rp) yang juga merupakan mata uang fungsional Reksa Dana.

**b. Nilai Aset Bersih Reksa Dana**

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

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

**c. Portofolio Efek**

Portofolio efek terdiri dari efek ekuitas dan instrumen pasar uang.

**d. Instrumen Keuangan**

Pembelian atau penjualan yang reguler atas instrumen keuangan diakui pada tanggal perdagangan.

Reksa Dana menerapkan Pernyataan Standar Akuntansi Keuangan (PSAK) No. 71, Instrumen Keuangan, mengenai pengaturan instrumen keuangan terkait klasifikasi dan pengukuran, penurunan nilai atas aset keuangan dan akuntansi lindung nilai.

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

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

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

The currency used in the preparation and presentation of the financial statements is the Indonesian Rupiah (Rp) which is also the functional currency of the Mutual Fund.

**b. Net Assets Value of the Mutual Fund**

The net assets value of the Mutual Fund is calculated and determined at the end of each bourse day by using the fair market value.

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

**c. Investment Portfolios**

The investment portfolios consist of equity instruments and money market instruments.

**d. Financial Instruments**

All regular way of purchases and sales of financial instruments are recognized on the trade date.

The Mutual Fund has applied Statement of Financial Accounting Standards (PSAK) No. 71, Financial Instruments, which set the requirements in classification and measurement, impairment in value of financial assets and hedging accounting.

**REKSA DANA PANIN DANA MAKSIMA**  
**Catatan atas Laporan Keuangan**  
**Untuk Tahun-tahun yang Berakhir**  
**31 Desember 2022 dan 2021**  
**(Angka-angka Disajikan dalam Rupiah,**  
**kecuali Dinyatakan Lain)**

**REKSA DANA PANIN DANA MAKSIMA**  
**Notes to Financial Statements**  
**For the Years Ended**  
**December 31, 2022 and 2021**  
**(Figures are Presented in Rupiah,**  
**unless Otherwise Stated)**

Pada tanggal 31 Desember 2022 dan 2021, Reksa Dana memiliki instrumen keuangan dalam kategori aset keuangan yang diukur pada biaya perolehan diamortisasi, aset keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laba rugi, serta liabilitas keuangan yang diukur pada biaya perolehan diamortisasi.

**Aset Keuangan**

Reksa Dana mengklasifikasikan aset keuangan sesuai dengan PSAK No. 71, Instrumen Keuangan, sehingga setelah pengakuan awal aset keuangan diukur pada biaya perolehan diamortisasi, nilai wajar melalui penghasilan komprehensif lain atau nilai wajar melalui laba rugi, dengan menggunakan dua dasar, yaitu:

- (a) Model bisnis Reksa Dana dalam mengelola aset keuangan; dan
  - (b) Karakteristik arus kas kontraktual dari aset keuangan.
- (1) Aset Keuangan Diukur pada Biaya Perolehan Diamortisasi

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

- (a) Aset keuangan dikelola dalam model bisnis yang bertujuan untuk memiliki aset keuangan dalam rangka mendapatkan arus kas kontraktual; dan
- (b) Persyaratan kontraktual dari aset keuangan menghasilkan arus kas pada tanggal tertentu yang semata dari pembayaran pokok dan bunga dari jumlah pokok terutang.

Aset keuangan pada biaya perolehan diamortisasi diukur pada jumlah yang diakui saat pengakuan awal dikurangi pembayaran pokok, ditambah atau dikurangi dengan amortisasi kumulatif menggunakan metode suku bunga efektif yang dihitung dari selisih antara nilai awal dan nilai jatuh temponya, dan dikurangi dengan cadangan kerugian penurunan nilai.

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

As of December 31, 2022 and 2021, the Mutual Fund has financial instruments under financial assets at amortized cost, financial assets at fair value through profit or loss (FVPL), and financial liabilities at amortized cost categories.

**Financial Assets**

The Mutual Fund classifies its financial assets in accordance with PSAK No. 71, Financial Instruments, that classifies financial assets as subsequently measured at amortized cost, fair value through other comprehensive income or fair value through profit or loss, on the basis of both:

- (a) The Mutual Fund business model for managing the financial assets; and
  - (b) The contractual cash flow characteristics of the financial assets.
- (1) Financial Assets at Amortized Cost

A financial asset shall be measured at amortized cost if both of the following conditions are met:

- (a) The financial asset is held within a business model whose objective is to hold financial assets in order to collect contractual cash flows; and
- (b) The contractual terms of the financial assets give rise on specified dates to cash flows that are solely payments of principal and interest on the principal amount outstanding.

Financial assets at amortized cost is measured at initial amount minus the principal repayments, plus or minus the cumulative amortization using the effective interest rate method of any difference between that initial amount and the maturity amount, adjusted for allowance for impairment.

As of December 31, 2022 and 2021, this category includes investment portfolios in money market instruments (time deposits), cash in banks, receivables from securities transactions, interests and dividends receivable, and other assets.

**REKSA DANA PANIN DANA MAKSIMA**  
**Catatan atas Laporan Keuangan**  
**Untuk Tahun-tahun yang Berakhir**  
**31 Desember 2022 dan 2021**  
**(Angka-angka Disajikan dalam Rupiah,**  
**kecuali Dinyatakan Lain)**

**REKSA DANA PANIN DANA MAKSIMA**  
**Notes to Financial Statements**  
**For the Years Ended**  
**December 31, 2022 and 2021**  
**(Figures are Presented in Rupiah,**  
**unless Otherwise Stated)**

**(2) Aset Keuangan Diukur pada Nilai Wajar melalui Laba Rugi**

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

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

Aset keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laba rugi dicatat pada laporan posisi keuangan pada nilai wajarnya. Perubahan nilai wajar langsung diakui dalam laba rugi. Bunga yang diperoleh dicatat sebagai pendapatan bunga, sedangkan pendapatan dividen dicatat sebagai bagian dari pendapatan sesuai dengan persyaratan dalam kontrak, atau pada saat hak untuk memperoleh pembayaran atas dividen tersebut telah ditetapkan.

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

***Liabilitas Keuangan dan Instrumen Ekuitas***

Liabilitas keuangan dan instrumen ekuitas Reksa Dana diklasifikasikan berdasarkan substansi perjanjian kontraktual serta definisi liabilitas keuangan dan instrumen ekuitas. Kebijakan akuntansi yang diterapkan atas instrumen keuangan tersebut diungkapkan berikut ini.

***Liabilitas Keuangan***

Liabilitas keuangan dalam lingkup PSAK No. 71 diklasifikasikan sebagai berikut: (i) liabilitas keuangan yang diukur dengan biaya diamortisasi, (ii) liabilitas keuangan yang diukur dengan nilai wajar melalui laba rugi atau melalui penghasilan komprehensif lain. Reksa Dana menentukan klasifikasi liabilitas keuangan pada saat pengakuan awal.

**(2) Financial Assets at FVPL**

A financial asset shall be measured at fair value through profit or loss unless it is measured at amortized cost or at fair value through other comprehensive income.

Derivatives are also categorized as fair value through profit or loss unless they are designated as effective hedging instruments.

Financial assets at FVPL are recorded in the statement of financial position at fair value. Changes in fair value are recognized directly in profit or loss. Interest earned is recorded as interest income, while dividend income is recorded as part of income according to the terms of the contract, or when the right to receive payment has been established.

As of December 31, 2022 and 2021, this category includes investment portfolios in equity instruments.

***Financial Liabilities and Equity Instruments***

Financial liabilities and equity instruments of the Mutual Fund are classified according to the substance of the contractual arrangements entered into and the definitions of a financial liability and equity instrument. The accounting policies adopted for specific financial instruments are set out below.

***Financial Liabilities***

Financial liabilities within the scope of PSAK No. 71 are classified as follows: (i) financial liabilities at amortized cost, (ii) financial liabilities at fair value through profit or loss (FVPL) or other comprehensive income (FVOCL). The Mutual Fund determines the classification of its financial liabilities at initial recognition.

**REKSA DANA PANIN DANA MAKSIMA**  
**Catatan atas Laporan Keuangan**  
**Untuk Tahun-tahun yang Berakhir**  
**31 Desember 2022 dan 2021**  
**(Angka-angka Disajikan dalam Rupiah,**  
**kecuali Dinyatakan Lain)**

**REKSA DANA PANIN DANA MAKSIMA**  
**Notes to Financial Statements**  
**For the Years Ended**  
**December 31, 2022 and 2021**  
**(Figures are Presented in Rupiah,**  
**unless Otherwise Stated)**

Liabilitas Keuangan yang Diukur pada Biaya Perolehan Diamortisasi

Liabilitas keuangan pada biaya perolehan diamortisasi diukur pada jumlah yang diakui saat pengakuan awal dikurangi pembayaran pokok, ditambah atau dikurangi dengan amortisasi kumulatif menggunakan metode suku bunga efektif yang dihitung dari selisih antara nilai awal dan nilai jatuh temponya.

Pada tanggal 31 Desember 2022 dan 2021, kategori ini meliputi utang transaksi efek, liabilitas atas pembelian kembali unit penyertaan, beban akrual, liabilitas atas biaya pembelian kembali unit penyertaan dan utang lain-lain.

**Instrumen Ekuitas**

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

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

- a) memberikan hak kepada pemegangnya atas bagian prorata aset neto entitas,
- b) instrumen berada dalam kelompok instrumen yang merupakan subordinat dari semua kelompok instrumen lain,
- c) seluruh instrumen keuangan dalam kelompok memiliki fitur yang identik,
- d) instrumen tidak termasuk kewajiban kontraktual untuk menyerahkan kas atau aset keuangan lain kepada entitas lain selain kewajiban untuk membeli kembali, dan
- e) jumlah arus kas yang diekspektasikan dihasilkan dari instrumen selama umur instrumen didasarkan secara substansial pada laba rugi penerbit.

Financial Liabilities at Amortized Cost

Financial liabilities at amortized cost is measured at initial amount minus the principal repayments, plus or minus the cumulative amortization using the effective interest rate method of any difference between that initial amount and the maturity amount.

As of December 31, 2022 and 2021, this category includes liabilities for securities transactions, liabilities for redemption of investment units, accrued expenses, liabilities for redemption of investment units fee, and other liabilities.

**Equity Instruments**

An equity instrument is any contract that evidences a residual interest in the assets of an entity after deducting all of its liabilities.

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

- a) the puttable instruments entitle the holder to a pro rata share of the net assets,
- b) the puttable instruments is in the class of instruments that is subordinate to all other classes of instruments,
- c) all instruments in that class have identical features,
- d) there is no contractual obligation to deliver cash or another financial assets other than the obligation on the issuer to repurchase, and
- e) the total expected cash flows from the puttable instruments over its life must be based substantially on the profit or loss of the issuer.

**REKSA DANA PANIN DANA MAKSIMA**  
**Catatan atas Laporan Keuangan**  
**Untuk Tahun-tahun yang Berakhir**  
**31 Desember 2022 dan 2021**  
**(Angka-angka Disajikan dalam Rupiah,**  
**Kecuali Dinyatakan Lain)**

**REKSA DANA PANIN DANA MAKSIMA**  
**Notes to Financial Statements**  
**For the Years Ended**  
**December 31, 2022 and 2021**  
**(Figures are Presented in Rupiah,**  
**unless Otherwise Stated)**

**Saling Hapus Instrumen Keuangan**

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

**Reklasifikasi Aset Keuangan**

Sesuai dengan ketentuan PSAK No. 71, Instrumen Keuangan, Reksa Dana mereklasifikasi seluruh aset keuangan dalam kategori yang terpengaruh jika, dan hanya jika, Reksa Dana mengubah model bisnis untuk pengelolaan aset keuangan tersebut. Sedangkan, liabilitas keuangan tidak direklasifikasi.

**Penurunan Nilai Aset Keuangan**

Pada setiap tanggal pelaporan, Reksa Dana menilai apakah risiko kredit dari instrumen keuangan telah meningkat secara signifikan sejak pengakuan awal. Ketika melakukan penilaian, Reksa Dana menggunakan perubahan atas risiko gagal bayar yang terjadi sepanjang perkiraan usia instrumen keuangan daripada perubahan atas jumlah kerugian kredit ekspektasian. Dalam melakukan penilaian, Reksa Dana membandingkan antara risiko gagal bayar yang terjadi atas instrumen keuangan pada saat periode pelaporan dengan risiko gagal bayar yang terjadi atas instrumen keuangan pada saat pengakuan awal dan mempertimbangkan kewajaran serta ketersediaan informasi, yang tersedia tanpa biaya atau usaha pada saat tanggal pelaporan terkait dengan kejadian masa lalu, kondisi terkini dan perkiraan atas kondisi ekonomi di masa depan, yang mengindikasikan kenaikan risiko kredit sejak pengakuan awal.

**Offsetting of Financial Instruments**

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

**Reclassifications of Financial Assets**

In accordance with PSAK No. 71, Financial Instruments, the Mutual Fund reclassifies its financial assets when, and only when, the Mutual Fund changes its business model for managing financial assets. While, any financial liabilities shall not be reclassified.

**Impairment of Financial Assets**

At each reporting date, the Mutual Fund assess whether the credit risk on a financial instrument has increased significantly since initial recognition. When making the assessment, the Mutual Fund uses the change in the risk of a default occurring over the expected life of the financial instrument instead of the change in the amount of expected credit losses. To make that assessment, the Mutual Fund compares the risk of a default occurring on the financial instrument as at the reporting date with the risk of a default occurring on the financial instrument as at the date of initial recognition and consider reasonable and supportable information, that is available without undue cost or effort at the reporting date about past events, current conditions and forecasts of future economic conditions, that is indicative of significant increases in credit risk since initial recognition.

**REKSA DANA PANIN DANA MAKSIMA**  
Catatan atas Laporan Keuangan  
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir  
31 Desember 2022 dan 2021  
(Angka-angka Disajikan dalam Rupiah,  
kecuali Dinyatakan Lain)

**REKSA DANA PANIN DANA MAKSIMA**  
Notes to Financial Statements  
For the Years Ended  
December 31, 2022 and 2021  
(Figures are Presented in Rupiah,  
unless Otherwise Stated)

**Penghentian Pengakuan Aset dan Liabilitas Keuangan**

**(1) Aset Keuangan**

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

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

**(2) Liabilitas Keuangan**

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

**e. Pengukuran Nilai Wajar**

Pengukuran nilai wajar didasarkan pada asumsi bahwa transaksi untuk menjual aset atau mengalihkan liabilitas akan terjadi di pasar utama untuk aset atau liabilitas tersebut atau, jika tidak terdapat pasar utama, di pasar yang paling menguntungkan untuk aset atau liabilitas tersebut.

Reksa Dana harus memiliki akses ke pasar utama atau pasar yang paling menguntungkan pada tanggal pengukuran.

**Derecognition of Financial Assets and Liabilities**

**(1) Financial Assets**

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

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

**(2) Financial Liabilities**

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

**e. Fair Value Measurement**

The fair value measurement is based on the presumption that the transaction to sell the asset or transfer the liability takes place either in the principal market for the asset or liability or, in the absence of a principal market, in the most advantageous market for the asset or liability.

The Mutual Fund must have access to the principal or the most advantageous market at the measurement date.

**REKSA DANA PANIN DANA MAKSIMA**  
**Catatan atas Laporan Keuangan**  
**Untuk Tahun-tahun yang Berakhir**  
**31 Desember 2022 dan 2021**  
**(Angka-angka Disajikan dalam Rupiah,**  
**kecuali Dinyatakan Lain)**

**REKSA DANA PANIN DANA MAKSIMA**  
**Notes to Financial Statements**  
**For the Years Ended**  
**December 31, 2022 and 2021**  
**(Figures are Presented in Rupiah,**  
**unless Otherwise Stated)**

Reksa Dana memaksimalkan penggunaan input yang dapat diobservasi yang relevan dan meminimalkan penggunaan input yang tidak dapat diobservasi.

Seluruh aset dan liabilitas dikategorikan dalam hirarki nilai wajar sebagai berikut:

- Level 1 - harga kuotasi (tanpa penyesuaian) di pasar aktif untuk aset atau liabilitas yang identik;
- Level 2 - teknik penilaian dimana level input terendah yang signifikan terhadap pengukuran nilai wajar dapat diobservasi, baik secara langsung maupun tidak langsung;
- Level 3 - teknik penilaian dimana level input terendah yang signifikan terhadap pengukuran nilai wajar tidak dapat diobservasi.

Untuk aset dan liabilitas yang diukur pada nilai wajar secara berulang dalam laporan keuangan, maka Reksa Dana menentukan apakah terdapat transfer di antara level hirarki dengan menilai kembali pengkategorian pada setiap akhir periode pelaporan.

**f. Pengakuan Pendapatan dan Beban**

Pendapatan bunga diakui berdasarkan proporsi waktu dalam laba rugi, termasuk pendapatan dari jasa giro dan instrumen pasar uang.

Pendapatan dari pembagian hak (dividen, saham bonus, dan hak lain yang dibagikan) oleh emiten diakui pada tanggal ex (ex-date).

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

Beban investasi termasuk pajak penghasilan final diakui secara akrual dan harian.

The Mutual Fund maximizes the use of relevant observable inputs and minimizes the use of unobservable inputs.

All assets and liabilities are categorized within the fair value hierarchy as follows:

- Level 1 - quoted (unadjusted) market prices in active markets for identical assets or liabilities;
- Level 2 - valuation techniques for which the lowest level input that is significant to the fair value measurement is directly or indirectly observable;
- Level 3 - valuation techniques for which the lowest level input that is significant to the fair value measurement is unobservable.

For assets and liabilities that are recognized in the financial statements on a recurring basis, the Mutual Fund determines whether there are transfers between levels in the hierarchy by re-assessing categorization at the end of each reporting period.

**f. Income and Expense Recognition**

Interest income is recognized on a time-proportionate basis in profit or loss, which includes income from cash in banks and money market instruments.

Income from distribution of rights (dividends, bonus shares, and other distributable rights) by the issuer company is recognized at ex-date.

Unrealized gain or loss on investments arising from the increase or decrease in market values (fair values) and realized gain or loss on investments arising from sale of investment portfolios are recognized in profit or loss. To calculate the net realized gain or loss from the sale of investment portfolios, the costs of investment sold are determined using the weighted average method.

Investment expenses including final income tax are accrued on a daily basis.

**REKSA DANA PANIN DANA MAKSIMA**  
**Catatan atas Laporan Keuangan**  
**Untuk Tahun-tahun yang Berakhir**  
**31 Desember 2022 dan 2021**  
**(Angka-angka Disajikan dalam Rupiah,**  
**kecuali Dinyatakan Lain)**

**REKSA DANA PANIN DANA MAKSIMA**  
**Notes to Financial Statements**  
**For the Years Ended**  
**December 31, 2022 and 2021**  
**(Figures are Presented in Rupiah,**  
**unless Otherwise Stated)**

**g. Transaksi Pihak Berelasi**

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

**h. Pajak Penghasilan**

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

**Pajak Penghasilan Final**

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

**Pajak Kini**

Pajak kini ditentukan berdasarkan laba kena pajak dalam tahun yang bersangkutan yang dihitung berdasarkan tarif pajak yang berlaku.

**i. Peristiwa Setelah Periode Pelaporan**

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

**g. Transactions with Related Parties**

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

**h. Income Tax**

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

**Final Income Tax**

Income subject to final income tax is not to be reported as taxable income, and all expenses related to income subject to final income tax are not deductible.

**Current Tax**

Current tax is determined based on the taxable income for the year computed using prevailing tax rates.

**i. Events after the Reporting Period**

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

**REKSA DANA PANIN DANA MAKSIMA**  
**Catatan atas Laporan Keuangan**  
**Untuk Tahun-tahun yang Berakhir**  
**31 Desember 2022 dan 2021**  
**(Angka-angka Disajikan dalam Rupiah,**  
**kecuali Dinyatakan Lain)**

**REKSA DANA PANIN DANA MAKSIMA**  
**Notes to Financial Statements**  
**For the Years Ended**  
**December 31, 2022 and 2021**  
**(Figures are Presented in Rupiah,**  
**unless Otherwise Stated)**

**3. Penggunaan Estimasi, Pertimbangan, dan Asumsi**

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

Pengungkapan berikut mencakup ikhtisar estimasi, pertimbangan, dan asumsi signifikan yang berpengaruh terhadap jumlah-jumlah yang dilaporkan serta pengungkapan dalam laporan keuangan.

**Pertimbangan**

Pertimbangan-pertimbangan berikut dibuat dalam proses penerapan kebijakan akuntansi Reksa Dana yang memiliki dampak yang paling signifikan terhadap jumlah-jumlah yang diakui dalam laporan keuangan:

a. Mata Uang Fungsional

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

b. Klasifikasi Aset Keuangan dan Liabilitas Keuangan

Reksa Dana menentukan klasifikasi aset dan liabilitas tertentu sebagai aset keuangan dan liabilitas keuangan dengan menilai apakah aset dan liabilitas tersebut memenuhi kriteria yang ditetapkan dalam PSAK No. 71. Aset keuangan dan liabilitas keuangan dicatat sesuai dengan kebijakan akuntansi Reksa Dana sebagaimana diungkapkan dalam Catatan 2.

**3. Use of Estimates, Judgments, and Assumptions**

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

The following disclosures represent a summary of the significant estimates, judgments, and assumptions that affected certain reported amounts and disclosures in the financial statements.

**Judgments**

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

a. Functional Currency

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

b. Classification of Financial Assets and Financial Liabilities

The Mutual Fund determines the classifications of certain assets and liabilities as financial assets and financial liabilities by judging if they meet the criteria set forth in PSAK No. 71. The financial assets and financial liabilities are accounted for in accordance with the Mutual Fund's accounting policies disclosed in Note 2.

**REKSA DANA PANIN DANA MAKSIMA**  
**Catatan atas Laporan Keuangan**  
**Untuk Tahun-tahun yang Berakhir**  
**31 Desember 2022 dan 2021**  
**(Angka-angka Disajikan dalam Rupiah,**  
**kecuali Dinyatakan Lain)**

**REKSA DANA PANIN DANA MAKSIMA**  
**Notes to Financial Statements**  
**For the Years Ended**  
**December 31, 2022 and 2021**  
**(Figures are Presented in Rupiah,**  
**unless Otherwise Stated)**

c. Cadangan Kerugian Penurunan Nilai Aset Keuangan

Pada setiap tanggal laporan posisi keuangan, Reksa Dana menilai apakah risiko kredit atas instrumen keuangan telah meningkat secara signifikan sejak pengakuan awal. Ketika melakukan penilaian tersebut, Reksa Dana mempertimbangkan perubahan risiko gagal bayar yang terjadi selama umur instrumen keuangan. Dalam melakukan penilaian tersebut, Reksa Dana membandingkan risiko gagal bayar yang terjadi pada tanggal pelaporan dengan risiko gagal bayar pada saat pengakuan awal, serta mempertimbangkan informasi, termasuk informasi masa lalu, kondisi saat ini, dan informasi bersifat perkiraan masa depan (*forward-looking*), yang wajar dan terdukung yang tersedia tanpa biaya atau upaya berlebihan.

Reksa Dana mengukur cadangan kerugian sepanjang umurnya, jika risiko kredit atas instrumen keuangan tersebut telah meningkat secara signifikan sejak pengakuan awal, jika tidak, maka Reksa Dana mengukur cadangan kerugian untuk instrumen keuangan tersebut sejumlah kerugian kredit ekspektasian 12 bulan. Suatu evaluasi yang bertujuan untuk mengidentifikasi jumlah cadangan kerugian kredit ekspektasian yang harus dibentuk, dilakukan secara berkala pada setiap periode pelaporan. Oleh karena itu, saat dan besaran jumlah cadangan kerugian kredit ekspektasian yang tercatat pada setiap periode dapat berbeda tergantung pada pertimbangan atas informasi yang tersedia atau berlaku pada saat itu.

d. Pajak Penghasilan

Pertimbangan yang signifikan dibutuhkan untuk menentukan jumlah pajak penghasilan. Terdapat sejumlah transaksi dan perhitungan yang menimbulkan ketidakpastian penentuan jumlah pajak penghasilan karena interpretasi atas peraturan pajak yang berbeda. Jika hasil pemeriksaan pajak berbeda dengan jumlah yang sebelumnya telah dibukukan, maka selisih tersebut akan berdampak terhadap aset dan liabilitas pajak kini dan tangguhan dalam periode dimana hasil pemeriksaan tersebut terjadi.

c. Allowance for Impairment of Financial Assets

At each financial position reporting date, the Mutual Fund shall assess whether the credit risk of a financial instrument has increased significantly since initial recognition. When making the assessment, the Mutual Fund shall use the change in the risk of a default over the expected life of the financial instrument. To make that assessment, the Mutual Fund shall compare the risk of a default occurring on the financial instrument as at the reporting date with the risk of a default occurring on the financial instrument as at the date of initial recognition and consider reasonable and supportable information, including that which are past events, current conditions, and forward-looking, that are available without undue cost or effort.

The Mutual Fund shall measure the loss allowance for a financial instrument at an amount equal to the lifetime expected credit losses if the credit risk on that financial instrument has increased significantly since initial recognition, otherwise, the Mutual Fund shall measure the loss allowance for that financial instrument at an amount equal to 12-month expected credit losses. Evaluation of financial assets to determine the allowance for expected credit loss to be provided is performed periodically in each reporting period. Therefore, the timing and amount of allowance for expected credit loss recorded at each period might differ based on the judgments and estimates that are available or valid at each period.

d. Income Taxes

Significant judgment is required in determining the provision for income taxes. There are many transactions and calculations for which the ultimate tax determination is uncertain due to different interpretation of tax regulations. Where the final tax outcome of these matters is different from the amounts that were initially recorded, such differences will have an impact on the current and deferred income tax assets and liabilities in the period in which such determination is made.

**REKSA DANA PANIN DANA MAKSIMA**  
**Catatan atas Laporan Keuangan**  
**Untuk Tahun-tahun yang Berakhir**  
**31 Desember 2022 dan 2021**  
**(Angka-angka Disajikan dalam Rupiah,**  
**kecuali Dinyatakan Lain)**

**REKSA DANA PANIN DANA MAKSIMA**  
**Notes to Financial Statements**  
**For the Years Ended**  
**December 31, 2022 and 2021**  
**(Figures are Presented in Rupiah,**  
**unless Otherwise Stated)**

### Estimasi dan Asumsi

Asumsi utama mengenai masa depan dan sumber utama lain dalam mengestimasi ketidakpastian pada tanggal pelaporan yang mempunyai risiko signifikan yang dapat menyebabkan penyesuaian material terhadap nilai tercatat aset dan liabilitas dalam periode berikutnya diungkapkan di bawah ini. Estimasi dan asumsi didasarkan pada parameter yang tersedia saat laporan keuangan disusun. Kondisi yang ada dan asumsi mengenai perkembangan masa depan dapat berubah karena perubahan situasi pasar yang berada di luar kendali Reksa Dana. Perubahan tersebut tercermin dalam asumsi ketika keadaan tersebut terjadi.

### Nilai Wajar Aset Keuangan

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

Nilai wajar portofolio efek diungkapkan pada Catatan 15.

## 4. Portofolio Efek

### a. Efek Ekuitas

Jenis efek	2022				Type of investments
	Jumlah lembar saham/ Number of shares	Harga perolehan rata-rata/ Average cost	Jumlah harga pasar/ Total fair market value	Percentase terhadap jumlah portofolio efek/ Percentage to total investment portfolios %	
<b>Aset Keuangan Diukur pada Nilai Wajar melalui Laba Rugi Saham</b>					
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	22.276.500	3.983	110.045.910.000	9,60	Shares
PT Bumi Resources Tbk	568.316.900	72	91.499.020.900	7,98	PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk
PT Adira Dinamika Multi Finance Tbk	7.312.300	3.164	65.810.700.000	5,74	PT Bumi Resources Tbk
PT Panin Financial Tbk	176.720.800	214	63.266.046.400	5,52	PT Adira Dinamika Multi Finance Tbk
PT Bank Pan Indonesia Tbk	40.467.903	831	62.320.570.620	5,43	PT Panin Financial Tbk
PT Delta Djakarta Tbk	13.688.900	3.111	52.428.487.000	4,57	PT Bank Pan Indonesia Tbk
PT Panin Sekuritas Tbk	21.939.060	971	42.122.995.200	3,67	PT Delta Djakarta Tbk
PT Adaro Energy Indonesia Tbk (dahulu PT Adaro Energy Tbk)	10.817.400	1.207	41.646.990.000	3,63	PT Panin Sekuritas Tbk
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	3.998.900	5.854	39.689.082.500	3,46	PT Adaro Energy Indonesia Tbk (formerly PT Adaro Energy Tbk)
PT Summarecon Agung Tbk	64.491.096	891	39.017.113.080	3,40	PT Bank Mandiri (Persero) Tbk
PT Astra International Tbk	5.752.500	6.808	32.789.250.000	2,86	PT Summarecon Agung Tbk
PT United Tractors Tbk	1.214.100	24.970	31.657.657.500	2,76	PT Astra International Tbk
PT Bank Central Asia Tbk	3.390.000	7.375	28.984.500.000	2,53	PT United Tractors Tbk
PT Sarana Menara Nusantara Tbk	26.336.800	1.025	28.970.480.000	2,53	PT Bank Central Asia Tbk
PT Clipan Finance Indonesia Tbk	93.357.100	405	28.007.130.000	2,44	PT Sarana Menara Nusantara Tbk
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk	3.033.600	4.928	27.984.960.000	2,44	PT Clipan Finance Indonesia Tbk
PT Bumi Serpong Damai Tbk	29.923.400	1.399	27.529.528.000	2,40	PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk
PT Ciputra Development Tbk	27.281.700	817	25.644.798.000	2,24	PT Bumi Serpong Damai Tbk
PT GoTo Gojek Tokopedia Tbk	275.000.000	80	25.025.000.000	2,18	PT Ciputra Development Tbk
PT Gudang Garam Tbk	1.236.300	62.107	22.253.400.000	1,94	PT GoTo Gojek Tokopedia Tbk
					PT Gudang Garam Tbk

### Estimates and Assumptions

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

### Fair Value of Financial Assets

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

The fair values of investment portfolios are set out in Note 15.

## 4. Investment Portfolios

### a. Equity Instruments

**REKSA DANA PANIN DANA MAKSIMA**  
**Catatan atas Laporan Keuangan**  
**Untuk Tahun-tahun yang Berakhir**  
**31 Desember 2022 dan 2021**  
**(Angka-angka Disajikan dalam Rupiah,**  
**kecuali Dinyatakan Lain)**

**REKSA DANA PANIN DANA MAKSIMA**  
**Notes to Financial Statements**  
**For the Years Ended**  
**December 31, 2022 and 2021**  
**(Figures are Presented in Rupiah,**  
**unless Otherwise Stated)**

Jenis efek	Jumlah lembar saham/ Number of shares	Harga perolehan rata-rata/ Average cost	Jumlah harga pasar/ Total fair market value	Persentase terhadap jumlah portofolio efek/ Percentage to total investment portfolios	Type of investments	
					%	
<b>Aset Keuangan Diukur pada Nilai Wajar melalui Laba Rugi</b>						
Saham						
PT Bukit Asam Tbk	4.871.500	2.682	17.975.835.000	1,57	Shares	PT Bukit Asam Tbk
PT Astra Otoparts Tbk	11.134.500	2.787	16.256.370.000	1,42		PT Astra Otoparts Tbk
PT Alam Sutera Realty Tbk	100.795.100	699	16.127.216.000	1,41		PT Alam Sutera Realty Tbk
PT Gajah Tunggal Tbk	27.587.650	2.027	15.449.084.000	1,35		PT Gajah Tunggal Tbk
PT Indika Energy Tbk	4.713.600	2.420	12.686.128.000	1,12		PT Indika Energy Tbk
PT Aneka Tambang Tbk	5.598.100	2.587	11.112.228.500	0,97		PT Aneka Tambang Tbk
PT Greenwood Sejahtera Tbk	71.141.900	200	10.742.426.900	0,94		PT Greenwood Sejahtera Tbk
PT Dutaperwi Tbk	2.376.800	1.094	9.839.952.000	0,86		PT Dutaperwi Tbk
PT Indah Kiat Pulp and Paper Tbk	1.050.050	7.600	9.161.686.250	0,80		PT Indah Kiat Pulp and Paper Tbk
PT Saratoga Investama Sedaya Tbk	3.156.500	1.128	7.985.945.000	0,70		PT Saratoga Investama Sedaya Tbk
PT Multi Bintang Indonesia Tbk	877.700	7.817	7.855.415.000	0,68		PT Multi Bintang Indonesia Tbk
PT Kawasan Industri Jababeka Tbk	48.635.759	174	7.100.820.814	0,62		PT Kawasan Industri Jababeka Tbk
PT Timah Tbk	6.049.431	1.760	7.077.834.270	0,62		PT Timah Tbk
PT Berlian Laju Tanker Tbk	470.833.500	295	7.062.502.500	0,61		PT Berlian Laju Tanker Tbk
PT Mandom Indonesia Tbk	1.120.544	7.159	7.059.427.200	0,61		PT Mandom Indonesia Tbk
PT Indo-Rama Synthetics Tbk	1.104.300	1.876	6.239.295.000	0,54		PT Indo-Rama Synthetics Tbk
PT Buana Lintas Lautan Tbk	30.468.238	153	5.423.346.364	0,47		PT Buana Lintas Lautan Tbk
PT Dyandra Media International Tbk	52.225.400	343	5.118.089.200	0,45		PT Dyandra Media International Tbk
PT Indonesia Pondasi Raya Tbk	25.354.400	1.365	4.513.083.200	0,39		PT Indonesia Pondasi Raya Tbk
PT Wijaya Karya Beton Tbk	18.789.800	916	3.588.851.800	0,31		PT Wijaya Karya Beton Tbk
PT Mandala Multifinance Tbk	1.774.000	83	2.935.970.000	0,26		PT Mandala Multifinance Tbk
PT Media Nusantara Citra Tbk	3.936.300	860	2.912.862.000	0,25		PT Media Nusantara Citra Tbk
PT Multi Agro Gemilang Plantation Tbk	50.000.000	110	2.500.000.000	0,22		PT Multi Agro Gemilang Plantation Tbk
PT Jaya Real Property Tbk	4.165.500	166	2.082.750.000	0,18		PT Jaya Real Property Tbk
PT Modernland Realty Tbk	16.204.100	56	1.328.736.200	0,12		PT Modernland Realty Tbk
PT Jakarta International Hotels and Development Tbk	2.013.500	628	708.752.000	0,06		PT Jakarta International Hotels and Development Tbk
PT Multi Indocitra Tbk	662.500	885	354.437.500	0,03		PT Multi Indocitra Tbk
PT Hanson International Tbk *)	2.509.100	151	125.455.000	0,01		PT Hanson International Tbk *)
PT Bukit Darmo Property Tbk	57.750	135	5.024.250	0,00		PT Bukit Darmo Property Tbk
PT Mayora Indah Tbk	25	62	6.250	0,00		PT Mayora Indah Tbk
PT Intanwijaya Internasional Tbk	65	324	44.200	0,00		PT Intanwijaya Internasional Tbk
PT Polychem Indonesia Tbk	83	269	12.533	0,00		PT Polychem Indonesia Tbk
PT Multipolar Tbk	55	220	6.160	0,00		PT Multipolar Tbk
PT Borneo Lumbung Energi dan Metal Tbk **)	82.500.000	1.186	-	0,00		PT Borneo Lumbung Energi dan Metal Tbk **)
Jumlah			1.108.540.192.541	96,66	Total	
*) Sejak tanggal 16 Januari 2020 PT Hanson International Tbk mendapatkan suspensi di seluruh pasar						
**) Sejak tanggal 20 Januari 2020 PT Borneo Lumbung Energi dan Metal Tbk sudah dihapus di seluruh pasar						
Jenis efek	Jumlah lembar saham/ Number of shares	Harga perolehan rata-rata/ Average cost	Jumlah harga pasar/ Total fair market value	Persentase terhadap jumlah portofolio efek/ Percentage to total investment portfolios	Type of investments	
					%	
<b>Aset Keuangan Diukur pada Nilai Wajar melalui Laba Rugi</b>						
Saham						
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	18.680.800	3.792	76.778.088.000	7,35	Shares	PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk
PT Adira Dinamika Multi Finance Tbk	8.891.400	3.164	68.463.780.000	6,55		PT Adira Dinamika Multi Finance Tbk
PT Delta Djakarta Tbk	17.761.900	3.111	66.428.506.000	6,36		PT Delta Djakarta Tbk
PT Bank Pan Indonesia Tbk	73.761.603	831	56.796.434.310	5,44		PT Bank Pan Indonesia Tbk
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	7.981.400	5.854	56.069.335.000	5,37		PT Bank Mandiri (Persero) Tbk
PT Panin Financial Tbk	325.478.800	214	55.982.353.600	5,36		PT Panin Financial Tbk
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk	8.219.700	4.928	55.482.975.000	5,31		PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk
PT Astra International Tbk	7.584.200	6.808	43.229.940.000	4,14		PT Astra International Tbk
PT United Tractors Tbk	1.867.800	24.970	41.371.770.000	3,96		PT United Tractors Tbk
PT Gudang Garam Tbk	1.335.300	62.107	40.860.180.000	3,91		PT Gudang Garam Tbk
PT Summarecon Agung Tbk	48.568.096	977	40.554.360.160	3,88		PT Summarecon Agung Tbk
PT Ciputra Development Tbk	36.881.700	817	35.775.249.000	3,42		PT Ciputra Development Tbk
PT Bumi Serpong Damai Tbk	31.923.400	1.399	32.242.634.000	3,09		PT Bumi Serpong Damai Tbk
PT Panin Sekuritas Tbk	25.114.860	971	32.021.446.500	3,07		PT Panin Sekuritas Tbk
PT Sarana Menara Nusantara Tbk	26.336.800	1.025	29.628.900.000	2,84		PT Sarana Menara Nusantara Tbk
PT Jasa Marga (Persero) Tbk	7.097.300	4.621	27.608.497.000	2,64		PT Jasa Marga (Persero) Tbk
PT Clipan Finance Indonesia Tbk	110.232.800	405	27.558.200.000	2,64		PT Clipan Finance Indonesia Tbk
PT Adaro Energy Tbk	11.947.400	1.207	26.881.650.000	2,57		PT Adaro Energy Tbk
PT Bumi Resources Tbk	398.858.000	63	26.723.486.000	2,56		PT Bumi Resources Tbk
PT Astra Otoparts Tbk	17.693.000	2.787	20.435.415.000	1,96		PT Astra Otoparts Tbk
PT Gajah Tunggal Tbk	27.587.650	2.027	18.345.787.250	1,76		PT Gajah Tunggal Tbk
PT Alam Sutera Realty Tbk	100.795.100	699	16.328.806.200	1,56		PT Alam Sutera Realty Tbk
PT Aneka Tambang Tbk	7.232.000	2.587	16.272.000.000	1,56		PT Aneka Tambang Tbk
PT Greenwood Sejahtera Tbk	71.141.900	200	13.018.967.700	1,25		PT Greenwood Sejahtera Tbk
PT Berlian Laju Tanker Tbk	470.833.500	295	12.712.504.500	1,22		PT Berlian Laju Tanker Tbk
PT Kawasan Industri Jababeka Tbk	68.634.459	174	11.393.320.194	1,09		PT Kawasan Industri Jababeka Tbk
PT Indo-Rama Synthetics Tbk	2.621.100	1.876	10.956.198.000	1,05		PT Indo-Rama Synthetics Tbk
PT Saratoga Investama Sedaya Tbk	3.156.500	1.128	8.838.200.000	0,85		PT Saratoga Investama Sedaya Tbk
PT Dutaperwi Tbk	2.376.800	1.094	8.057.352.000	0,77		PT Dutaperwi Tbk
PT Media Nusantara Citra Tbk	8.936.300	860	8.042.670.000	0,77		PT Media Nusantara Citra Tbk
PT Indofood CBP Sukses Makmur Tbk	873.000	9.128	7.595.100.000	0,73		PT Indofood CBP Sukses Makmur Tbk
PT Buana Lintas Lautan Tbk	30.468.238	153	7.251.440.644	0,69		PT Buana Lintas Lautan Tbk

**REKSA DANA PANIN DANA MAKSIMA**  
**Catatan atas Laporan Keuangan**  
**Untuk Tahun-tahun yang Berakhir**  
**31 Desember 2022 dan 2021**  
**(Angka-angka Disajikan dalam Rupiah,**  
**kecuali Dinyatakan Lain)**

**REKSA DANA PANIN DANA MAKSIMA**  
**Notes to Financial Statements**  
**For the Years Ended**  
**December 31, 2022 and 2021**  
**(Figures are Presented in Rupiah,**  
**unless Otherwise Stated)**

Jenis efek	2021				Type of investments
	Jumlah lembar saham/ Number of shares	Harga perolehan rata-rata/ Average cost	Jumlah harga pasar/ Total fair market value	Percentase terhadap jumlah portofolio efek/ Percentage to total investment portfolios	
<b>Aset Keuangan Diukur pada Nilai Wajar melalui Laba Rugi</b>					
Saham				%	
PT Multi Bintang Indonesia Tbk	877.700	7.817	6.846.060.000	0,66	Shares
PT Bukit Asam Tbk	2.397.500	2.550	6.497.225.000	0,62	PT Multi Bintang Indonesia Tbk
PT Mandom Indonesia Tbk	1.120.544	7.159	5.994.910.400	0,57	PT Bukit Asam Tbk
PT Indonesia Pondasi Raya Tbk	25.354.400	1.365	4.817.336.000	0,46	PT Mandom Indonesia Tbk
PT Wijaya Karya Beton Tbk	18.789.800	916	4.622.290.800	0,44	PT Indonesia Pondasi Raya Tbk
PT Dyandra Media International Tbk	52.225.400	343	3.916.905.000	0,37	PT Wijaya Karya Beton Tbk
PT Multi Agro Gemilang Plantation Tbk	50.000.000	110	2.500.000.000	0,24	PT Dyandra Media International Tbk
PT Jaya Real Property Tbk	4.165.500	166	2.166.060.000	0,21	PT Multi Agro Gemilang Plantation Tbk
PT Mandala Multifinance Tbk	1.774.000	83	1.933.660.000	0,19	PT Jaya Real Property Tbk
PT Modernland Realty Tbk	16.204.100	56	1.199.103.400	0,11	PT Mandala Multifinance Tbk
PT Jakarta International Hotels And Development Tbk	2.013.500	628	877.886.000	0,08	PT Modernland Realty Tbk
PT Multi Indocitra Tbk	662.500	885	266.325.000	0,03	PT Jakarta International Hotels And Development Tbk
PT Hanson International Tbk *)	2.509.100	151	125.455.000	0,01	PT Multi Indocitra Tbk
PT Bukit Darmo Property Tbk	57.750	135	5.082.000	0,00	PT Hanson International Tbk *)
PT Indah Kiat Pulp And Paper Tbk	50	1.430	391.250	0,00	PT Bukit Darmo Property Tbk
PT Mayora Indah Tbk	25	62	51.000	0,00	PT Indah Kiat Pulp And Paper Tbk
PT Timah Tbk	31	936	45.105	0,00	PT Mayora Indah Tbk
PT Intanwijaya Internasional Tbk	65	324	36.400	0,00	PT Timah Tbk
PT Multipolar Tbk	55	220	20.350	0,00	PT Intanwijaya Internasional Tbk
PT Polychem Indonesia Tbk	83	269	16.766	0,00	PT Multipolar Tbk
PT Borneo Lumbung Energi Dan Metal Tbk **)	82.500.000	1.186	-	0,00	PT Polychem Indonesia Tbk
Jumlah			1.041.475.405.529	99,71	PT Borneo Lumbung Energi Dan Metal Tbk **)
<b>Total</b>					

\*) Sejak tanggal 16 Januari 2020 PT Hanson International Tbk mendapatkan suspensi di seluruh pasar  
\*\*) Sejak tanggal 20 Januari 2020 PT Borneo Lumbung Energi dan Metal Tbk sudah dihapus di seluruh pasar

\*) Since January 16, 2020 PT Hanson International Tbk has been suspended all over the market  
\*\*) Since January 20, 2020 PT Borneo Lumbung Energi and Metal Tbk has been deleted all over the market

Nilai tercatat efek ekuitas pada laporan keuangan adalah sebesar nilai wajarnya.

The carrying value of equity instruments in the financial statements is equal to their fair values.

Reksa Dana mengklasifikasikan pengukuran nilai wajar efek ekuitas dengan menggunakan hirarki nilai wajar Level 1, kecuali saham PT Borneo Lumbung Energi dan Metal Tbk pada Level 2 (Catatan 15). Manajer Investasi menentukan nilai wajar saham PT Borneo Lumbung Energi dan Metal Tbk sebesar nihil, sejak penghapusan pencatatan (*delisting*) saham tersebut berdasarkan Pengumuman Bursa Efek Indonesia No. Peng-DEL-00001/BEI.PP1/01-2020 tanggal 17 Januari 2020 terkait Penghapusan Pencatatan Efek PT Borneo Lumbung Energi dan Metal Tbk efektif tanggal 20 Januari 2020.

The Mutual Fund classifies fair value measurements of equity instruments using a fair value hierarchy Level 1, except equity for PT Borneo Lumbung Energi and Metal Tbk pada Level 2 (Note 15). The Investment Manager determined the fair value of shares of PT Borneo Lumbung Energi and Metal Tbk at nil, ever since the shares were delisted based on the announcement of Indonesia Stock Exchange No. Peng-DEL-00001/BEI.PP1/01-2020 dated January 17, 2020 regarding the delisting of PT Borneo Lumbung Energi and Metal Tbk effective on January 20, 2020.

Aktivitas perdagangan dan harga pasar saham sangat fluktuatif dan tergantung kepada kondisi pasar modal. Nilai realisasi dari saham tersebut dapat berbeda secara signifikan dengan harga pasar masing-masing pada tanggal 31 Desember 2022 dan 2021.

Trading activities and the fair market value of shares are very volatile and are highly dependent on the capital market condition. The estimated values of these shares as of December 31, 2022 and 2021 may differ significantly from their respective values upon realization.

**REKSA DANA PANIN DANA MAKSIMA**  
**Catatan atas Laporan Keuangan**  
**Untuk Tahun-tahun yang Berakhir**  
**31 Desember 2022 dan 2021**  
**(Angka-angka Disajikan dalam Rupiah,**  
**kecuali Dinyatakan Lain)**

**REKSA DANA PANIN DANA MAKSIMA**  
**Notes to Financial Statements**  
**For the Years Ended**  
**December 31, 2022 and 2021**  
**(Figures are Presented in Rupiah,**  
**unless Otherwise Stated)**

**b. Instrumen Pasar Uang**

**b. Money Market Instruments**

Jenis efek	Nilai tercatat/ Carrying value	Suku bunga per tahun/ Interest rate per annum	Jatuh tempo/ Maturity date	Percentase terhadap jumlah portofolio efek/ Percentage to total investment portfolios	2022					
					Type of investments					
<b>Aset Keuangan Dilukur pada Biaya Perolehan Diamortisasi</b>										
Deposito berjangka										
Deutsche Bank A.G., cabang Jakarta (Bank Kustodian)	28.300.000.000	3,64	02-Jan-23	2,47	<b>Financial Assets at Amortized Cost</b>					
PT Bank Danamon Indonesia	10.000.000.000	3,75	16-Jan-23	0,87	Time deposits					
Jumlah	38.300.000.000			3,34	Deutsche Bank A.G., Jakarta branch (Custodian Bank)					
<b>Aset Keuangan Dilukur pada Biaya Perolehan Diamortisasi</b>										
Deposito berjangka										
Deutsche Bank A.G., cabang Jakarta (Bank Kustodian)	3.100.000.000	2,06	03-Jan-22	0,29	<b>Financial Assets at Amortized Cost</b>					
Time deposit										
Deutsche Bank A.G., Jakarta branch (Custodian Bank)										

Nilai tercatat deposito berjangka di laporan keuangan telah mencerminkan nilai nominal dan nilai wajarnya.

The carrying value of time deposits in the financial statements reflects their nominal and fair values.

**5. Kas di Bank**

**5. Cash in Banks**

	2022	2021	
PT Bank Central Asia Tbk	3.049.334.339	68.303.942	PT Bank Central Asia Tbk
Deutsche Bank A.G., cabang Jakarta (Bank Kustodian)	584.737.711	710.160.318	Deutsche Bank A.G., Jakarta branch (Custodian Bank)
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	519.964.267	1.273.121	PT Bank Mandiri (Persero) Tbk
PT Bank Pan Indonesia Tbk	511.194.606	1.376.876	PT Bank Pan Indonesia Tbk
PT Bank CIMB Niaga Tbk	326.262.176	92.581.448	PT Bank CIMB Niaga Tbk
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	94.527.052	582.377.076	PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk
Standard Chartered Bank, cabang Jakarta	33.548.000	33.548.000	Standard Chartered Bank, Jakarta branch
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk	4.063.225	4.363.225	PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk
Jumlah	5.123.631.376	1.493.984.006	Total

**6. Piutang Transaksi Efek**

**6. Receivables from Securities Transactions**

Akun ini merupakan tagihan atas transaksi penjualan saham yang belum terselesaikan pada tanggal laporan posisi keuangan.

This account represents receivables arising from sales of shares which are not yet collected by the Mutual Fund at the statement of financial position date.

Cadangan kerugian penurunan nilai atas piutang transaksi efek tidak dibentuk karena Reksa Dana berpendapat bahwa seluruh piutang tersebut dapat ditagih.

No allowance for impairment loss on receivables from securities transactions was provided because the Mutual Fund believes that such receivables are fully collectible.

**REKSA DANA PANIN DANA MAKSIMA**  
**Catatan atas Laporan Keuangan**  
**Untuk Tahun-tahun yang Berakhir**  
**31 Desember 2022 dan 2021**  
**(Angka-angka Disajikan dalam Rupiah,**  
**kecuali Dinyatakan Lain)**

**REKSA DANA PANIN DANA MAKSIMA**  
**Notes to Financial Statements**  
**For the Years Ended**  
**December 31, 2022 and 2021**  
**(Figures are Presented in Rupiah,**  
**unless Otherwise Stated)**

**7. Piutang Bunga dan Dividen**

	2022	2021	
Instrumen pasar uang	15.439.840	141.911	Money market instruments
Dividen	-	1.913.495.584	Dividends

Jumlah piutang dan dividen 15.439.840 1.913.637.495 Total interest and dividends receivable

Cadangan kerugian penurunan nilai atas piutang bunga dan dividen tidak dibentuk karena Reksa Dana berpendapat bahwa seluruh piutang tersebut dapat ditagih.

**7. Interests and Dividends Receivable**

	2022	2021	
Money market instruments			
Dividends			

No allowance for impairment loss on interests receivable and dividends was provided because the Mutual Fund believes that such receivables are fully collectible.

**8. Pajak Dibayar Dimuka**

	2022	2021	
Tax overpayment for (Note 23):			
Tahun 2021	549.598.374	549.598.374	Year 2021
Tahun 2020	-	954.288.060	Year 2020
Tahun 2019	-	252.409.535	Year 2019
Jumlah	<u>549.598.374</u>	<u>1.756.295.969</u>	Total

**9. Aset Lain-lain**

Akun ini merupakan tagihan atas pengalihan sebagian atau seluruh investasi pemegang unit penyertaan dari reksa dana lain yang dikelola oleh Manajer Investasi.

Cadangan kerugian penurunan nilai atas aset lain-lain tidak dibentuk karena Reksa Dana berpendapat bahwa seluruh aset lain-lain tersebut dapat ditagih.

**9. Other Assets**

This account represents receivables on the transfers of a part or all of the unitholders investment from other mutual funds managed by the Investment Manager.

No allowance for impairment loss on other assets was provided because the Mutual Fund believes that all other assets are fully collectible.

**10. Uang Muka Diterima atas Pemesanan Unit Penyertaan**

Akun ini merupakan penerimaan uang muka atas pemesanan unit penyertaan yang belum diterbitkan dan diserahkan kepada pemesan, sehingga unit penyertaan yang dipesan tersebut belum tercatat sebagai unit penyertaan beredar pada tanggal laporan posisi keuangan.

Rincian uang muka diterima atas pemesanan unit penyertaan berdasarkan agen penjual adalah sebagai berikut:

	2022	2021	
Investment Manager (pihak berelasi)	16.623.259	76.521.570	Investment Manager (a related party)
Agen penjual lainnya	-	-	Other selling agent
Jumlah	<u>16.623.259</u>	<u>76.521.570</u>	Total

**10. Advances Received for Subscribed Units**

This account represents advances received for subscribed units which have not yet been issued and transferred to the subscribers at the statement of financial position date, thus, those subscribed investment units have not yet been included as outstanding investment units.

Details of advances received for subscribed units based on selling agent are as follows:

**REKSA DANA PANIN DANA MAKSIMA**  
**Catatan atas Laporan Keuangan**  
**Untuk Tahun-tahun yang Berakhir**  
**31 Desember 2022 dan 2021**  
**(Angka-angka Disajikan dalam Rupiah,**  
**kecuali Dinyatakan Lain)**

**REKSA DANA PANIN DANA MAKSIMA**  
**Notes to Financial Statements**  
**For the Years Ended**  
**December 31, 2022 and 2021**  
**(Figures are Presented in Rupiah,**  
**unless Otherwise Stated)**

**11. Utang Transaksi Efek**

Akun ini merupakan utang atas transaksi pembelian saham yang belum terselesaikan pada tanggal laporan posisi keuangan.

**11. Liabilities for Securities Transactions**

This account represents liabilities arising from purchases of shares which are not yet paid by the Mutual Fund at the statement of financial position date.

**12. Liabilitas atas Pembelian Kembali Unit Penyertaan**

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

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

**12. Liabilities for Redemption of Investment Units**

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

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

	2022	2021	
Manajer Investasi (pihak berelasi) Agen penjual lainnya	57.382.234 -	342.554.136 -	Investment Manager (a related party) Other selling agent
Jumlah	<u>57.382.234</u>	<u>342.554.136</u>	Total

**13. Beban Akrual**

**13. Accrued Expenses**

	2022	2021	
Jasa pengelolaan investasi (pihak berelasi) (Catatan 20)	3.337.051.014	3.163.446.198	Investment management services (a related party) (Note 20)
Jasa kustodian (Catatan 21)	211.725.311	201.683.869	Custodial services (Note 21)
Lainnya	75.296.737	74.382.397	Others
Jumlah	<u>3.624.073.062</u>	<u>3.439.512.464</u>	Total

**14. Liabilitas atas Biaya Pembelian Kembali Unit Penyertaan**

**14. Liabilities for Redemption of Investment Units Fee**

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

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

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

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

	2022	2021	
Manajer Investasi (pihak berelasi) Agen penjual lainnya	3.641.773 -	39.694.382 -	Investment Manager (a related party) Other selling agent
Jumlah	<u>3.641.773</u>	<u>39.694.382</u>	Total

**REKSA DANA PANIN DANA MAKSIMA**  
**Catatan atas Laporan Keuangan**  
**Untuk Tahun-tahun yang Berakhir**  
**31 Desember 2022 dan 2021**  
**(Angka-angka Disajikan dalam Rupiah,**  
**kecuali Dinyatakan Lain)**

**REKSA DANA PANIN DANA MAKSIMA**  
**Notes to Financial Statements**  
**For the Years Ended**  
**December 31, 2022 and 2021**  
**(Figures are Presented in Rupiah,**  
**unless Otherwise Stated)**

**15. Pengukuran Nilai Wajar**

Nilai wajar instrumen keuangan yang diperdagangkan di pasar aktif adalah berdasarkan kuotasi harga pasar pada tanggal pelaporan. Pasar dianggap aktif apabila kuotasi harga tersedia sewaktu-waktu dan dapat diperoleh secara rutin dari bursa, pedagang atau perantara efek, badan penyedia jasa penentuan harga kelompok industri, atau badan pengatur, dan harga tersebut mencerminkan transaksi pasar yang aktual dan rutin dalam suatu transaksi yang wajar. Instrumen keuangan seperti ini termasuk dalam hierarki Level 1.

Nilai wajar instrumen keuangan yang tidak diperdagangkan di pasar aktif ditentukan menggunakan teknik penilaian. Teknik penilaian ini memaksimalkan penggunaan data pasar yang dapat diobservasi yang tersedia dan sesedikit mungkin mengandalkan estimasi spesifik yang dibuat oleh Manajer Investasi. Karena seluruh input signifikan yang dibutuhkan untuk menentukan nilai wajar dapat diobservasi, maka instrumen tersebut termasuk dalam hierarki Level 2.

Pengukuran nilai wajar portofolio efek Reksa Dana adalah sebagai berikut:

	2022	2021	
Nilai tercatat	1.108.540.192,541	1.041.475.405,529	Carrying values
Pengukuran nilai wajar menggunakan:			Fair value measurement using:
Level 1	1.108.540.192,541	1.041.475.405,529	Level 1
Level 2	-	-	Level 2
Level 3	-	-	Level 3
Jumlah	<u>1.108.540.192,541</u>	<u>1.041.475.405,529</u>	Total

**15. Fair Value Measurement**

The fair value of financial instruments traded in active markets is based on quoted market prices at the reporting date. A market is regarded as active if quoted prices are readily and regularly available from an exchange, dealer or broker, industry group pricing service, or regulatory agency, and those prices represent actual and regularly occurring market transaction on an arm's lengths basis. These instruments are included in Level 1.

The fair value of financial instruments that are not traded in an active market is determined by using valuation techniques. These valuation techniques maximize the use of observable market data where it is available and rely as little as possible on Investment Manager's specific estimates. Since all significant inputs required to fair value an instrument are observable, the instrument is included in Level 2.

Fair value measurement of the Mutual Fund's investment portfolios is as follows:

**16. Unit Penyertaan Beredar**

Jumlah unit penyertaan yang dimiliki oleh pemodal dan Manajer Investasi, pihak berelasi, adalah sebagai berikut:

	2022		2021		Investors Investment Manager (a related party)
	Percentase/ Percentage	Unit/ Units	Percentase/ Percentage	Unit/ Units	
	%		%		
Pemodal	98,08	13.700.863,8069	98,39	16.388.233,1361	
Manajer Investasi (pihak berelasi)	1,92	267.615,3275	1,61	267.609,4736	
Jumlah	<u>100,00</u>	<u>13.968.479,1344</u>	<u>100,00</u>	<u>16.655.842,6097</u>	Total

Tidak terdapat pembelian kembali unit penyertaan yang dimiliki oleh Manajer Investasi, pihak berelasi, masing-masing untuk tahun-tahun yang berakhir 31 Desember 2022 dan 2021.

**16. Outstanding Investment Units**

The details of outstanding investment units owned by the investors and the Investment Manager, a related party, are as follows:

There was no redemption of investment units owned by the Investment Manager, a related party, for the years ended December 31, 2022 and 2021, respectively.

**REKSA DANA PANIN DANA MAKSIMA**  
**Catatan atas Laporan Keuangan**  
**Untuk Tahun-tahun yang Berakhir**  
**31 Desember 2022 dan 2021**  
**(Angka-angka Disajikan dalam Rupiah,**  
**kecuali Dinyatakan Lain)**

**REKSA DANA PANIN DANA MAKSIMA**  
**Notes to Financial Statements**  
**For the Years Ended**  
**December 31, 2022 and 2021**  
**(Figures are Presented in Rupiah,**  
**unless Otherwise Stated)**

**17. Pendapatan Bunga**

Akun ini merupakan pendapatan bunga atas:

	<b>2022</b>	<b>2021</b>	
Instrumen pasar uang	689.429.146	617.363.293	Money market instruments
Efek utang	-	88.125.000	Debt instruments
Jumlah	<b>689.429.146</b>	<b>705.488.293</b>	Total

Pendapatan di atas termasuk pendapatan bunga yang belum direalisasi (Catatan 7).

**17. Interest Income**

This account consists of interest income from:

	<b>2022</b>	<b>2021</b>	
Instrumen pasar uang	689.429.146	617.363.293	Money market instruments
Efek utang	-	88.125.000	Debt instruments
Jumlah	<b>689.429.146</b>	<b>705.488.293</b>	Total

The above income includes interest income not yet collected (Note 7).

**18. Keuntungan (Kerugian) Investasi yang Telah dan Belum Direalisasi**

**18. Realized and Unrealized Gain (Loss) on Investments**

	<b>2022</b>	<b>2021</b>	
Keuntungan (kerugian) investasi yang telah direalisasi atas:			Realized gain (loss) on investments:
Efek utang	-	93.685.000	Debt instruments
Efek ekuitas	<u>126.595.295.739</u>	<u>(87.571.120.653)</u>	Equity instruments
Keuntungan (kerugian) investasi yang telah direalisasi	<u>126.595.295.739</u>	<u>(87.477.435.653)</u>	Realized gain (loss) on investments
Keuntungan (kerugian) investasi yang belum direalisasi atas:			Unrealized gain (loss) on investments:
Efek ekuitas	174.010.876.979	35.702.711.149	Equity instruments
Efek utang	-	(84.464.429)	Debt instruments
Keuntungan investasi yang belum direalisasi	<u>174.010.876.979</u>	<u>35.618.246.720</u>	Unrealized gain on investments

**19. Pendapatan Lainnya**

**19. Others Income**

	<b>2022</b>	<b>2021</b>	
Jasa giro	29.718.140	34.995.708	Current accounts
Lainnya	-	312.345.231	Others
Jumlah	<b>29.718.140</b>	<b>347.340.939</b>	Total

Lainnya merupakan kompensasi yang diterima dari broker sehubungan dengan kegagalan broker dalam penyelesaian penyerahan atas transaksi Hak Memesan Efek Terlebih Dahulu (HMETD) PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk pada tanggal 15 September 2021.

Other represents compensation received from broker in connection with broker's failure for settlement delivery of right transaction of PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk on September 15, 2021.

**REKSA DANA PANIN DANA MAKSIMA**  
**Catatan atas Laporan Keuangan**  
**Untuk Tahun-tahun yang Berakhir**  
**31 Desember 2022 dan 2021**  
**(Angka-angka Disajikan dalam Rupiah,**  
**kecuali Dinyatakan Lain)**

**REKSA DANA PANIN DANA MAKSIMA**  
**Notes to Financial Statements**  
**For the Years Ended**  
**December 31, 2022 and 2021**  
**(Figures are Presented in Rupiah,**  
**unless Otherwise Stated)**

**20. Beban Pengelolaan Investasi**

Akun ini merupakan imbalan kepada PT Panin Asset Management sebagai Manajer Investasi, pihak berelasi, sebesar maksimum 3% per tahun dari nilai aset bersih yang dihitung secara harian dan dibayarkan setiap bulan. Pemberian imbalan tersebut diatur berdasarkan Kontrak Investasi Kolektif antara Manajer Investasi dan Bank Kustodian. Beban pengelolaan investasi yang belum dibayar dibukukan pada akun Beban Akrual (Catatan 13).

Beban pengelolaan investasi untuk tahun-tahun yang berakhir 31 Desember 2022 dan 2021 masing-masing sebesar Rp 34.274.596.792 dan Rp 36.822.808.379.

**21. Beban Kustodian**

Akun ini merupakan imbalan atas jasa penanganan transaksi investasi, penitipan kekayaan dan administrasi yang berkaitan dengan kekayaan Reksa Dana, pencatatan transaksi penjualan dan pembelian kembali unit penyertaan, serta biaya yang berkaitan dengan akun pemegang unit penyertaan kepada Deutsche Bank A.G., cabang Jakarta, sebagai Bank Kustodian sebesar 0,17% - 0,25% per tahun dari nilai aset bersih yang dihitung secara harian dan dibayarkan setiap bulan. Pemberian imbalan tersebut diatur berdasarkan Kontrak Investasi Kolektif antara Manajer Investasi dan Bank Kustodian. Beban kustodian yang belum dibayar dibukukan pada akun Beban Akrual (Catatan 13).

Beban kustodian untuk tahun-tahun yang berakhir 31 Desember 2022 dan 2021 masing-masing sebesar Rp 2.182.227.151 dan Rp 2.326.625.808.

**22. Beban Lain-lain**

	<b>2022</b>	<b>2021</b>	
Beban transaksi	2.335.124.672	2.907.179.195	Transaction fees
Beban pajak penghasilan final	137.885.829	130.952.659	Final income tax expense
Lainnya	4.141.488.987	4.161.541.350	Others
Jumlah	<b>6.614.499.488</b>	<b>7.199.673.204</b>	Total

Lainnya terdiri dari beban pajak Pertambahan Nilai, beban jasa profesional, dan lainnya yang ditetapkan dalam kontrak.

**20. Investment Management Expense**

This account represents compensation for the services provided by PT Panin Asset Management as Investment Manager, a related party, which is calculated at maximum of 3% per annum of net assets value, computed on a daily basis and paid on a monthly basis. The terms of the service compensation are documented in the Collective Investment Contract between the Investment Manager and the Custodian Bank. The accrued investment management expense is recorded under Accrued Expenses account (Note 13).

The investment management expense for the years ended December 31, 2022 and 2021 amounted to Rp 34,274,596,792 and Rp 36,822,808,379, respectively.

**21. Custodial Expense**

This account represents compensation for the handling of investment transactions, custodial services and administration related to the Mutual Fund's assets, registration of sales and redemption of investment units, together with expenses incurred in relation to the accounts of the unitholders. The services are provided by Deutsche Bank A.G., Jakarta branch, as the Custodian Bank with fee of 0.17% - 0.25% per annum based on net assets value, computed on a daily basis and paid on a monthly basis. The terms of the service compensation are documented in the Collective Investment Contract between the Investment Manager and the Custodian Bank. The accrued custodial expense is recorded under Accrued Expenses account (Note 13).

The custodial expense for the years ended December 31, 2022 and 2021 amounted to Rp 2,182,227,151 and Rp 2,326,625,808, respectively.

**22. Other Expenses**

	<b>2022</b>	<b>2021</b>	
Beban transaksi	2.335.124.672	2.907.179.195	Transaction fees
Beban pajak penghasilan final	137.885.829	130.952.659	Final income tax expense
Lainnya	4.141.488.987	4.161.541.350	Others
Jumlah	<b>6.614.499.488</b>	<b>7.199.673.204</b>	Total

Others consists of Value Added Tax expense, professional fees, and others as agreed in the contract.

**REKSA DANA PANIN DANA MAKSIMA**  
**Catatan atas Laporan Keuangan**  
**Untuk Tahun-tahun yang Berakhir**  
**31 Desember 2022 dan 2021**  
**(Angka-angka Disajikan dalam Rupiah,**  
**kecuali Dinyatakan Lain)**

**REKSA DANA PANIN DANA MAKSIMA**  
**Notes to Financial Statements**  
**For the Years Ended**  
**December 31, 2022 and 2021**  
**(Figures are Presented in Rupiah,**  
**unless Otherwise Stated)**

**23. Pajak Penghasilan**

**a. Pajak Kini**

	<u>2022</u>	<u>2021</u>	
Pajak penghasilan tidak final	-	68.715.900	Non final income tax
Pajak penghasilan final atas keuntungan investasi yang telah direalisasi	-	10.701.000	Final income tax on realized gain on investments
Jumlah	<u>-</u>	<u>79.416.900</u>	Total

Rekonsiliasi antara laba (rugi) sebelum pajak menurut laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain dengan laba kena pajak adalah sebagai berikut:

A reconciliation between profit (loss) before tax per statement of profit or loss and other comprehensive income and taxable income is as follows:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>	
Laba (rugi) sebelum pajak menurut laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain	<u>298.591.875.213</u>	<u>(65.466.460.788)</u>	Profit (loss) before tax per statements of profit loss and other comprehensive income
Perbedaan tetap:			Permanent differences:
Beban investasi	43.077.267.059	46.356.106.533	Investment expenses
Pendapatan bunga:			Interest income:
Instrumen pasar uang	(689.429.146)	(617.363.293)	Money market instruments
Jasa giro	(29.718.140)	(34.995.708)	Current accounts
Efek utang	-	(88.125.000)	Debt instruments
Pendapatan dividen	(40.343.822.268)	(31.696.005.446)	Dividend income
Kerugian (keuntungan) investasi yang telah direalisasi	(126.595.295.739)	87.477.435.653	Realized loss (gain) on investments
Keuntungan investasi yang belum direalisasi	(174.010.876.979)	(35.618.246.720)	Unrealized gain on investments
Jumlah	<u>(298.591.875.213)</u>	<u>65.778.806.019</u>	Total
Laba kena pajak	<u>-</u>	<u>312.345.231</u>	Taxable income

Perhitungan beban dan kelebihan pembayaran pajak kini adalah sebagai berikut:

The current tax expense and overpayment are computed as follows:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>	
Beban pajak kini	-	68.715.900	Current tax expense
Dikurangi pajak dibayar dimuka Pasal 25	<u>-</u>	<u>618.314.274</u>	Less prepaid income tax Article 25
Kelebihan pembayaran pajak kini (Catatan 8)	<u>-</u>	<u>(549.598.374)</u>	Current tax overpayment (Note 8)

**REKSA DANA PANIN DANA MAKSIMA**  
**Catatan atas Laporan Keuangan**  
**Untuk Tahun-tahun yang Berakhir**  
**31 Desember 2022 dan 2021**  
**(Angka-angka Disajikan dalam Rupiah,**  
**kecuali Dinyatakan Lain)**

**REKSA DANA PANIN DANA MAKSIMA**  
**Notes to Financial Statements**  
**For the Years Ended**  
**December 31, 2022 and 2021**  
**(Figures are Presented in Rupiah,**  
**unless Otherwise Stated)**

Pada tanggal 31 Maret 2020, Pemerintah Indonesia menerbitkan Peraturan Pemerintah No. 1/2020 dan pada tanggal 16 Mei 2020 telah ditetapkan sebagai Undang-Undang No. 2 Tahun 2020 tentang Kebijakan Keuangan Negara dan Stabilitas Sistem Keuangan untuk Penanganan Pandemi Corona Virus Disease (Covid-19). Melalui peraturan ini, Pemerintah memutuskan beberapa kebijakan baru dan salah satunya terkait dengan penyesuaian tarif pajak penghasilan wajib pajak badan dalam negeri dan bentuk usaha tetap sebagai berikut:

- Tarif pajak penghasilan sebesar 22% yang berlaku pada tahun pajak 2020 dan 2021, dan
- Tarif pajak penghasilan sebesar 20% yang mulai berlaku pada tahun pajak 2022.

Pada tanggal 7 Oktober 2021, Dewan Perwakilan Rakyat Republik Indonesia mengesahkan Undang-Undang Harmonisasi Peraturan Perpajakan, yang antara lain menetapkan tarif pajak penghasilan badan sebesar 22% untuk tahun pajak 2022 dan seterusnya.

Reksa Dana telah menerapkan penyesuaian atas tarif pajak yang berlaku dalam perhitungan pajak kininya.

Laba kena pajak dan beban pajak Reksa Dana menjadi dasar Surat Pemberitahuan Tahunan yang disampaikan kepada Kantor Pelayanan Pajak.

Laba kena pajak dan beban pajak Reksa Dana tahun 2021 sesuai dengan Surat Pemberitahuan Tahunan yang disampaikan kepada Kantor Pelayanan Pajak.

Surat Pemberitahuan Tahunan dilaporkan berdasarkan perhitungan Reksa Dana (*self-assessment*). Kantor Pajak dapat melakukan pemeriksaan atas perhitungan pajak tersebut sebagaimana ditetapkan dalam Undang-Undang mengenai Ketentuan Umum dan Tata Cara Perpajakan.

Pada tanggal 19 Januari 2022, Reksa Dana menerima pengembalian kelebihan pembayaran pajak tahun 2020 sebagaimana ditetapkan berdasarkan Surat Ketetapan Pajak Lebih Bayar No. 00011/406/20/054/21 tanggal 31 Desember 2021 sebesar Rp 954.288.060 (Catatan 8).

On March 31, 2020, the Government issued Government Regulation No. 1/2020 and on May 16, 2020 was stipulated as Law No. 2 Year 2020 related to State Financial Policies and Financial System Stability to cope with Corona Virus Disease (Covid-19) pandemic. Through this regulation, the Government issued some new policies which, among others, related to the change in the corporate income tax rate for domestic taxpayers and permanent establishments as follows:

- Corporate income tax rate of 22% effective for 2020 and 2021 fiscal years, and
- Corporate income tax rate of 20% effective for 2022 fiscal year.

On October 7, 2021, the House of Representatives of the Republic of Indonesia passed the Law on the Harmonization of Tax Regulations, which stipulates a corporate income tax rate of 22% for the fiscal year 2022 onwards, among others.

The Mutual Fund has adopted the amendments of those prevailing tax rates in the current tax computation.

The taxable income and tax expense of the Mutual Fund form the basis for the corporate income tax returns filed with the Tax Service Office.

The taxable income and tax expense of the Mutual Fund in 2021 are in accordance with the corporate income tax returns filed with the Tax Service Office.

The income tax returns are filed based on the Mutual Fund's calculation (*self-assessment*). The tax authorities may conduct a tax audit on the such calculation as determined in the Law of General Provisions and Administration of Taxation.

On January 19, 2022, the Mutual Fund received restitution of year 2020 tax overpayment as stated in the Tax Assessment of Overpayment Letter No. 00011/406/20/054/21 dated December 31, 2021 amounted to Rp 954,288,060 (Note 8).

**REKSA DANA PANIN DANA MAKSIMA**  
**Catatan atas Laporan Keuangan**  
**Untuk Tahun-tahun yang Berakhir**  
**31 Desember 2022 dan 2021**  
**(Angka-angka Disajikan dalam Rupiah,**  
**kecuali Dinyatakan Lain)**

**REKSA DANA PANIN DANA MAKSIMA**  
**Notes to Financial Statements**  
**For the Years Ended**  
**December 31, 2022 and 2021**  
**(Figures are Presented in Rupiah,**  
**unless Otherwise Stated)**

Pada tanggal 16 Februari 2021, Reksa Dana menerima pengembalian kelebihan pembayaran pajak tahun 2019 sebagaimana ditetapkan dalam Surat Ketetapan Pajak Lebih Bayar Pajak (SKPLB) No. 00002/406/19/054/21 tanggal 4 Januari 2021 sebesar Rp 488.120.638. Reksa Dana mengajukan surat keberatan atas selisih Surat Ketetapan Pajak Lebih Bayar sebesar Rp 252.409.535, berdasarkan surat dari Manajer Investasi No. 026/TSO/TAX/II/2021 tanggal 22 Februari 2021 (Catatan 8). Berdasarkan Surat Keputusan Direktur Jendral Pajak No. KEP-00026.PPH/WPJ.07/KP.08/2022 tanggal 14 Februari 2022, Direktur Jendral Pajak mengabulkan keberatan yang telah disampaikan oleh Reksa Dana. Pada tanggal 11 Maret 2022, Reksa Dana telah menerima pengembalian kelebihan pembayaran pajak tahun 2019 sebesar Rp 252.409.535.

**b. Pajak Tangguhan**

Pada tanggal 31 Desember 2022 dan 2021, tidak terdapat perbedaan temporer yang berdampak terhadap pengakuan aset dan liabilitas pajak tangguhan.

**24. Tujuan dan Kebijakan Pengelolaan Dana Pemegang Unit Penyertaan dan Manajemen Risiko Keuangan**

**Pengelolaan Dana Pemegang Unit Penyertaan**

Pada tanggal 31 Desember 2022 dan 2021, Reksa Dana memiliki nilai aset bersih masing-masing sebesar Rp 1.148.998.120.050 dan Rp 1.051.918.212.437 yang diklasifikasikan sebagai ekuitas.

Tujuan Reksa Dana dalam mengelola nilai aset bersih adalah untuk memastikan dasar yang stabil dan kuat untuk memaksimalkan pengembalian kepada seluruh pemegang unit penyertaan dan untuk mengelola risiko likuiditas yang timbul dari pembelian kembali unit penyertaan. Dalam pengelolaan pembelian kembali unit penyertaan, Reksa Dana secara teratur memantau tingkat penjualan dan pembelian kembali secara harian dan membatasi jumlah pembelian kembali unit penyertaan jika jumlah pembelian kembali dalam satu hari bursa sampai dengan 20% dari nilai aset bersih pada hari bursa yang bersangkutan.

Tidak terdapat perubahan dalam kebijakan dan prosedur selama tahun berjalan terkait dengan pendekatan Reksa Dana terhadap nilai aset bersih.

On February 16, 2021, the Mutual Fund received restitution of 2019 tax overpayment as stated in the Tax Assessment of Overpayment (SKPLB) No. 00002/406/19/054/21 dated January 4, 2021 amounted to Rp 488,120,638. The Mutual Fund submitted an objection letter of Tax Assesment of Overpayment amounted to Rp 252,409,535, as stated in Investment Manager Letter No. 026/TSO/TAX/II/2021 dated February 22, 2021 (Note 8). Based on the Decision Letter of the General Tax No. KEP-00026.PPH/WPJ.07/KP.08/2022 dated February 14, 2022, the Chairman of the General Tax has approved the objection of Mutual Fund. On March 11, 2022, the Mutual Fund has received tax overpayment year 2019 amounted to Rp 252,409,535.

**b. Deferred Tax**

As of December 31, 2022 and 2021, there were no temporary differences recognized as deferred tax asset and/or liability.

**24. Unitholders' Funds and Financial Risk Management Objectives and Policies**

**Unitholders' Funds Management**

As of December 31, 2022 and 2021, the Mutual Fund has net assets value of Rp 1,148,998,120,050 and Rp 1,051,918,212,437, respectively, classified as equity.

The Mutual Fund's objectives in managing net assets value are to ensure a stable and strong base to maximize returns to all unitholders and to manage liquidity risk arising from redemptions of investment unit. In the management of redemptions of investment units, the Mutual Fund regularly monitors the level of daily subscriptions and redemptions and limits the amount of investment unit redemption if total redemptions in one bourse day is up to 20% of the net assets value on the related bourse date.

There were no changes in the policies and procedures during the year with respect to the Mutual Fund's approach to its net assets value.

**REKSA DANA PANIN DANA MAKSIMA**  
**Catatan atas Laporan Keuangan**  
**Untuk Tahun-tahun yang Berakhir**  
**31 Desember 2022 dan 2021**  
**(Angka-angka Disajikan dalam Rupiah,**  
**kecuali Dinyatakan Lain)**

**REKSA DANA PANIN DANA MAKSIMA**  
**Notes to Financial Statements**  
**For the Years Ended**  
**December 31, 2022 and 2021**  
**(Figures are Presented in Rupiah,**  
**unless Otherwise Stated)**

### **Manajemen Risiko Keuangan**

Risiko-risiko utama yang timbul dari instrumen keuangan yang dimiliki Reksa Dana adalah risiko perubahan kondisi ekonomi dan politik, risiko wanprestasi, risiko likuiditas, risiko berkurangnya nilai aktiva bersih setiap unit penyertaan, risiko pembubaran dan likuidasi, risiko perubahan peraturan, dan risiko nilai tukar mata uang asing. Kegiatan operasional Reksa Dana dijalankan secara berhati-hati dengan mengelola risiko-risiko tersebut agar tidak menimbulkan potensi kerugian bagi Reksa Dana.

#### **Risiko Perubahan Kondisi Ekonomi dan Politik**

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

#### **Risiko Wanprestasi**

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

#### **Risiko Likuiditas**

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

### **Financial Risk Management**

The main risks arising from the Mutual Fund's financial instruments are risk of economic and political condition changes, default risk, liquidity risk, the risk of reducing the net asset value of each investment unit, the risk of dissolution and liquidation, regulation changes risk, and currency exchange rate risk. The operational activities of the Mutual Fund are managed in a prudential manner by managing those risks to minimize potential losses.

#### **Risk of Economic and Political Condition Changes**

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

#### **Default Risk**

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

#### **Liquidity Risk**

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

**REKSA DANA PANIN DANA MAKSIMA**  
Catatan atas Laporan Keuangan  
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir  
31 Desember 2022 dan 2021  
(Angka-angka Disajikan dalam Rupiah,  
kecuali Dinyatakan Lain)

**REKSA DANA PANIN DANA MAKSIMA**  
Notes to Financial Statements  
For the Years Ended  
December 31, 2022 and 2021  
(Figures are Presented in Rupiah,  
unless Otherwise Stated)

**Risiko Berkurangnya Nilai Aktiva Bersih Setiap Penyertaan**

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

**Risiko Pembubaran dan Likuidasi**

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

Berdasarkan Surat Edaran OJK No. S-19/SEOJK.04/2021 tanggal 5 Agustus 2021, tentang kebijakan stimulus dan relaksasi ketentuan terkait pengelolaan investasi dalam menjaga kinerja dan stabilitas pasar modal akibat penyebaran corona virus disease 2019 dan No. S-97/D.04/2020 tanggal 20 Maret 2020 tentang kebijakan pemberian stimulus dan relaksasi kepada industri pengelolaan investasi dalam rangka kondisi perekonomian yang berfluktuasi signifikan akibat pandemik Covid-19, menentukan total nilai aset bersih Reksa Dana berbentuk Kontrak Investasi Kolektif kurang dari Rp 10.000.000.000 selama 160 hari bursa secara berturut-turut dari sebelumnya 120 hari bursa.

**Risiko Perubahan Peraturan**

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

**Risiko Nilai Tukar Mata Uang**

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

**The Risk of Reducing the Net Assets Value of Each Investment Unit**

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

**The Risk of Dissolution and Liquidation**

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

Based on the OJK Circular No. S-19/SEOJK.04/2021 dated August 5, 2021, concerning policy stimulus and relaxation of provisions related to investment management in maintaining the performance and stability of the capital market due to the spread of the 2019 corona virus disease and No. S-97/D.04/2020 dated March 20, 2020, concerning the policy of providing stimulus and relaxation to the investment management industry in the context of economic conditions that have fluctuated significantly due to the Covid-19 pandemic, determining the total net asset value of Mutual Funds in the form of Collective Investment Contracts of less than Rp 10,000,000,000 for 160 consecutive trading days from the previous 120 trading days.

**Regulation Changes Risk**

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

**Currency Exchange Rate Risk**

In the event that a Mutual Fund invests in securities denominated other than Rupiah, changes in the exchange rate of currencies other than Rupiah against Rupiah which is the currency denomination of the Mutual Fund can affect the net asset value (NAV) of the Mutual Fund.

**REKSA DANA PANIN DANA MAKSIMA**  
**Catatan atas Laporan Keuangan**  
**Untuk Tahun-tahun yang Berakhir**  
**31 Desember 2022 dan 2021**  
**(Angka-angka Disajikan dalam Rupiah,**  
**kecuali Dinyatakan Lain)**

**REKSA DANA PANIN DANA MAKSIMA**  
**Notes to Financial Statements**  
**For the Years Ended**  
**December 31, 2022 and 2021**  
**(Figures are Presented in Rupiah,**  
**unless Otherwise Stated)**

**25. Informasi Lainnya**

Ikhtisar rasio keuangan disusun berdasarkan formula yang ditetapkan dalam Surat Keputusan Ketua Bapepam No. Kep 99/PM/1996 tentang Informasi dalam Ikhtisar Keuangan Singkat Reksa Dana tanggal 28 Mei 1996 dan Lampiran POJK No. 25/POJK.04/2020 tentang Pedoman Bentuk dan Isi Prospektus Dalam Rangka Penawaran Umum Reksa Dana tanggal 23 April 2020.

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

	2022	2021	
Total hasil investasi	30,24%	(5,73%)	Return on investments
Hasil investasi setelah memperhitungkan beban pemasaran	23,98%	(10,27%)	Return on investments adjusted for marketing charges
Biaya operasi	3,76%	3,77%	Operating expenses
Perputaran portofolio	0,18 : 1	0,27 : 1	Portfolio turnover
Persentase penghasilan kena pajak	-	-	Percentage of taxable income

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

**26. Standar Akuntansi Keuangan Baru**

Penerapan standar akuntansi keuangan revisi berikut, yang berlaku efektif 1 Januari 2022, relevan bagi Reksa Dana namun tidak menyebabkan perubahan signifikan atas kebijakan akuntansi Reksa Dana dan tidak berdampak material terhadap jumlah-jumlah yang dilaporkan dalam laporan keuangan tahun berjalan maupun sebelumnya:

- Amendemen PSAK No. 57: Provisi, Liabilitas Kontinjenji, dan Aset Kontinjenji tentang Kontrak yang Memberatkan - Biaya Pemenuhan Kontrak
- Amendemen PSAK No. 71: Instrumen Keuangan

These financial ratios are prepared based on the formula stipulated in the Decree of the Chairman of Bapepam No. Kep-99/PM/1996 concerning Information in the Brief Financial Summary of Mutual Funds dated May 28, 1996 and POJK Attachment No. 25/POJK.04/2020 concerning Guidelines for the Form and Content of a Prospectus for the Public Offering of Mutual Funds dated April 23, 2020.

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

**26. New Financial Accounting Standards**

The implementation of the following revised financial accounting standards, which are effective from January 1, 2022 and relevant for the Mutual Fund, but did not result in substantial changes to the Mutual Fund's accounting policies and had no material impact on the amounts reported in the current or prior years's financial statements:

- Amendment to PSAK No. 57: Provisions, Contingent Liabilities, and Contingent Assets Related to Onerous Contracts - Cost of Fulfilling the Contract
- Amendment to PSAK No. 71: Financial Instruments

\*\*\*\*\*