PEMBAHARUAN PROSPEKTUS
REKSA DANA PANIN DANA LIKUID

Tanggal Efektif: 20 Juni 2012 **Tanggal Penawaran: 16 Juli 2012**

BAPEPAM dan LK TIDAK MEMBERIKAN PERNYATAAN MENYETUJUI ATAU TIDAK MENYETUJUI EFEK INI, TIDAK JUGA MENYATAKAN KEBENARAN ATAU KECUKUPAN ISI PROSPEKTUS INI. SETIAP PERNYATAAN YANG BERTENTANGAN DENGAN HAL-HAL TERSEBUT ADALAH PERBUATAN MELANGGAR HUKUM.

REKSA DANA PANIN DANA LIKUID adalah Reksa Dana berbentuk Kontrak Investasi Kolektif berdasarkan Undang-Undang Nomor 8 tahun 1995 tentang Pasar Modal beserta peraturan pelaksanaannya.

REKSA DANA PANIN DANA LIKUID (selanjutnya disebut **"PANIN DANA LIKUID"**) bertujuan untuk memberikan tingkat pertumbuhan investasi yang relatif stabil dan menurunkan tingkat risiko melalui diversifikasi penempatan pada instrumen pasar uang dalam negeri yang mempunyai jatuh tempo kurang dari 1 (satu) tahun dan/atau Efek bersifat utang yang diterbitkan oleh Pemerintah Republik Indonesia dan/atau korporasi yang dijual dalam Penawaran Umum dan/atau diperdagangkan di Bursa Efek Indonesia yang mempunyai sisa jatuh tempo kurang dari 1 (satu) tahun; sesuai peraturan perundang-undangan yang berlaku di Indonesia.yang dipilih secara selektif serta memberikan tingkat likuiditas yang tinggi

PANIN DANA LIKUID akan melakukan investasi dengan komposisi portofolio Efek sebesar 100% (seratus persen) pada instrumen pasar uang dalam negeri yang mempunyai jatuh tempo kurang dari 1 (satu) tahun dan/atau Efek bersifat utang yang diterbitkan oleh Pemerintah Republik Indonesia dan/atau korporasi yang telah dijual dalam Penawaran Umum dan/atau diperdagangkan di Bursa Efek Indonesia yang mempunyai sisa jatuh tempo kurang dari 1 (satu) tahun; sesuai peraturan perundang-undangan yang berlaku di Indonesia.

PENAWARAN UMUM

PT Panin Asset Management sebagai Manajer Investasi melakukan Penawaran Umum atas Unit Penyertaan PANIN DANA LIKUID secara terus menerus sampai dengan jumlah 5.000.000.000 (lima miliar) Unit Penyertaan.

Setiap Unit Penyertaan PANIN DANA LIKUID ditawarkan dengan harga sama dengan Nilai Aktiva Bersih awal yaitu sebesar Rp 1.000,- (seribu Rupiah) pada hari pertama penawaran. Selanjutnya harga pembelian setiap Unit Penyertaan PANIN DANA LIKUID ditetapkan berdasarkan Nilai Aktiva Bersih per Unit Penyertaan PANIN DANA LIKUID pada akhir Hari Bursa yang bersangkutan yang dihitung dengan cara dimana Nilai Aktiva Bersih akhir per Unit Penyertaan sama dengan Nilai Aktiva Bersih awal per Unit Penyertaan yaitu sebesar Rp. 1.000,- (seribu Rupiah).

Pemegang Unit Penyertaan PANIN DANA LIKUID tidak dikenakan biaya pembelian Unit Penyertaan dan biaya penjualan kembali Unit Penyertaan. Uraian lengkap mengenai biaya dan imbalan jasa dapat dilihat pada Bab IX tentang Alokasi Biaya dan Imbalan Jasa.

MANAJER INVESTASI

Panin Asset Management
Subsidiary of PT Panin Sekuritas Tbk.

PT Panin Asset Management
Gedung Bursa Efek Indonesia, Tower 2, lantai 11
Jl Jenderal Sudirman Kav 52-53
Jakarta 12190, Indonesia
Telepon: (62-21) 515 0595
Faksimile: (62-21) 5150601

BANK KUSTODIAN

BCA

PT Bank Central Asia Tbk
Kompleks perkantoran Landmark Pluit
Blok A.No.8 Lantai 6
Jl.Pluit Selatan Raya No. 2 Penjaringan
Jakarta Utara 14440
Telepon : (021) 2358 8665

SEBELUM MEMUTUSKAN UNTUK MEMBELI UNIT PENYERTAAN REKSA DANA INI ANDA HARUS TERLEBIH DAHULU MEMPELAJARI ISI PROSPEKTUS INI KHUSUSNYA PADA BAGIAN MANAJER INVESTASI (BAB III), TUJUAN INVESTASI, KEBIJAKAN INVESTASI, PEMBATASAN INVESTASI DAN KEBIJAKAN PEMBAGIAN HASIL INVESTASI (BAB V), MANFAAT INVESTASI DAN FAKTOR-FAKTOR RISIKO YANG UTAMA (BAB VIII).

Prospektus ini diterbitkan di Jakarta pada tanggal 31 Maret 2022

UNTUK DIPERHATIKAN

PANIN DANA LIKUID tidak termasuk produk investasi dengan penjaminan. Sebelum membeli Unit Penyertaan PANIN DANA LIKUID, calon pemegang Unit Penyertaan harus terlebih dahulu mempelajari dan memahami Prospektus dan dokumen penawaran lainnya.

Isi dari Prospektus dan dokumen penawaran lainnya bukanlah suatu saran baik dari sisi bisnis, hukum, maupun perpajakan. Calon pemegang Unit Penyertaan harus menyadari bahwa terdapat kemungkinan pemegang Unit Penyertaan akan menanggung risiko sehubungan dengan Unit Penyertaan yang dipegangnya. Dengan kemungkinan adanya risiko tersebut, apabila dianggap perlu calon Pemegang Unit Penyertaan dapat meminta pertimbangan atau nasihat dari pihak-pihak yang kompeten atas aspek bisnis, hukum, keuangan, pajak, maupun aspek lain yang relevan sehubungan dengan investasi dalam PANIN DANA LIKUID.

Perkiraan yang terdapat dalam Prospektus yang menunjukkan indikasi hasil investasi dari PANIN DANA LIKUID, bila ada, hanyalah perkiraan dan tidak ada kepastian atau jaminan bahwa pemegang Unit Penyertaan akan memperoleh hasil investasi yang sama dimasa yang akan datang, dan indikasi ini bukan merupakan janji atau jaminan dari Manajer Investasi atas target hasil investasi maupun potensi hasil investasi, bila ada, yang akan diperoleh oleh calon pemegang Unit Penyertaan. Pekiraan tersebut akan dapat berubah sebagai akibat dari berbagai faktor, termasuk anatara lain faktor-faktor yang telah diungkapkan dalam Bab VIII mengenai Manfaat dan Faktor-Faktor Risiko yang Utama.

DAFTAR ISI

		HAL
BAB I.	ISTILAH DAN DEFINISI	1
BAB II.	KETERANGAN MENGENAI PANIN DANA LIKUID	6
BAB III.	MANAJER INVESTASI	9
BAB IV.	BANK KUSTODIAN	11
BAB V.	TUJUAN INVESTASI, KEBIJAKAN INVESTASI, PEMBATASAN INVESTASI DAN KEBIJAKAN PEMBAGIAN HASIL INVESTASI	13
BAB VI.	METODE PENGHITUNGAN NILAI PASAR WAJAR DARI EFEK DALAM PORTOFOLIO PANIN DANA LIKUID.....	16
BAB VII.	PERPAJAKAN	18
BAB VIII.	MANFAAT INVESTASI DAN FAKTOR-FAKTOR RISIKO YANG UTAMA ..	19
BAB IX.	ALOKASI BIAYA DAN IMBALAN JASA	21
BAB X.	HAK-HAK PEMEGANG UNIT PENYERTAAN	24
BAB XI.	PEMBUBARAN DAN LIKUIDASI	26
BAB XII.	PENDAPAT AKUNTAN ATAS LAPORAN KEUANGAN	30
BAB XIII.	PERSYARATAN DAN TATA CARA PEMBELIAN UNIT PENYERTAAN ….	31
BAB XIV.	PERSYARATAN DAN TATA CARA PENJUALAN KEMBALI (PELUNASAN) UNIT PENYERTAAN	35
BAB XV.	PERSYARATAN DAN TATA CARA PENGALIHAN	40
BAB XVI.	SKEMA PEMBELIAN DAN PENJUALAN KEMBALI (PELUNASAN) UNIT PENYERTAAN PANIN DANA LIKUID.....	43
BAB XVII.	PENYELESAIAN PENGADUAN PEMEGANG UNIT PENYERTAAN	45
BAB XVIII.	PENYEBARLUASAN PROSPEKTUS DAN FORMULIR-FORMULIR BERKAITAN DENGAN PEMBELIAN UNIT PENYERTAAN	50

Lampiran : Laporan Keuangan Tahun 2021

BAB I
ISTILAH DAN DEFINISI

1.1. AFILIASI

Afiliasi adalah:

a. Hubungan keluarga karena perkawinan dan keturunan sampai derajat kedua, baik secara horisontal maupun vertikal;
b. Hubungan antara satu pihak dengan pegawai, Direktur, atau Komisaris dari pihak tersebut;
c. Hubungan antara 2 (dua) perusahaan dimana terdapat satu atau lebih anggota Direksi atau Komisaris yang sama;
d. Hubungan antara perusahaan dengan suatu pihak, baik langsung maupun tidak langsung, mengendalikan atau dikendalikan oleh perusahaan tersebut;
e. Hubungan antara 2 (dua) perusahaan yang dikendalikan baik langsung maupun tidak langsung oleh pihak yang sama; atau
f. Hubungan antara perusahaan dan pemegang saham utama.

1.2. BANK KUSTODIAN

Bank Kustodian adalah Bank Umum yang telah mendapat persetujuan BAPEPAM dan LK untuk menyelenggarakan kegiatan usaha sebagai Kustodian, yaitu memberikan jasa penitipan Efek (termasuk Penitipan Kolektif atas Efek yang dimiliki bersama oleh lebih dari satu Pihak yang kepentingannya diwakili oleh Kustodian) dan harta lain yang berkaitan dengan Efek serta jasa lain, termasuk menerima dividen, bunga, dan hak-hak lain, menyelesaikan transaksi Efek, dan mewakili pemegang rekening yang menjadi nasabahnya.

1.3. BAPEPAM dan LK

BAPEPAM dan LK adalah Badan Pengawas Pasar Modal dan Lembaga Keuangan.

1.4. BUKTI KEPEMILIKAN UNIT PENYERTAAN

Reksa Dana berbentuk Kontrak Investasi Kolektif menghimpun dana dengan menerbitkan Unit Penyertaan kepada Pemegang Unit Penyertaan.

Unit Penyertaan adalah satuan ukuran yang menunjukkan bagian kepentingan setiap Pemegang Unit Penyertaan dalam portofolio investasi kolektif.

Dengan demikian Unit Penyertaan merupakan bukti kepesertaan Pemegang Unit Penyertaan dalam Reksa Dana berbentuk Kontrak Investasi Kolektif.

Bank Kustodian akan menerbitkan Surat Konfirmasi Transaksi Unit Penyertaan dan Laporan Bulanan yang berisi jumlah Unit Penyertaan yang dimiliki oleh masing-masing Pemegang Unit Penyertaan dan berlaku sebagai bukti kepemilikan Unit Penyertaan Reksa Dana.

Dalam hal terdapat perbedaan jumlah Unit Penyertaan antara Surat Konfirmasi Transaksi Unit Penyertaan dan Laporan Bulanan, maka Bukti Kepemilikan Unit Penyertaan yang berlaku adalah Bukti Kepemilikan Unit Penyertaan yang terakhir diterbitkan.

1.5. EFEK

Efek adalah surat berharga.

Sesuai dengan Peraturan BAPEPAM dan LK Nomor IV.B.1 tentang Pedoman Pengelolaan Reksa Dana berbentuk Kontrak Investasi Kolektif, yang merupakan Lampiran Keputusan Ketua BAPEPAM dan LK Nomor KEP-552/BL/2010 tanggal 30 Desember 2010 ("Peraturan BAPEPAM dan LK Nomor IV.B.1"), Reksa Dana berbentuk Kontrak Investasi Kolektif hanya dapat melakukan pembelian dan penjualan atas:

a. Efek yang telah dijual dalam Penawaran Umum dan/atau diperdagangkan di Bursa Efek baik di dalam maupun di luar negeri;
b. Efek Bersifat Utang seperti surat berharga komersial (*commercial paper*) yang sudah mendapat peringkat dari perusahaan pemeringkat Efek, Surat Utang Negara, dan/atau Efek Bersifat Utang yang diterbitkan oleh lembaga internasional dimana Pemerintah Indonesia menjadi salah satu anggotanya;
c. Efek Beragun Aset yang ditawarkan melalui Penawaran Umum dan sudah mendapat peringkat dari perusahaan pemeringkat Efek;
d. instrumen pasar uang dalam negeri yang mempunyai jatuh tempo kurang dari 1 (satu) tahun, meliputi Sertifikat Bank Indonesia, Surat Berharga Pasar Uang, Surat Pengakuan Hutang, dan Sertifikat Deposito, baik dalam Rupiah maupun dalam mata uang asing; dan/atau
e. Surat berharga komersial dalam negeri yang jatuh temponya di bawah 3 (tiga) tahun dan telah diperingkat oleh perusahaan pemeringkat Efek.

1.6. EFEKTIF

Efektif adalah terpenuhinya seluruh tata cara dan persyaratan Pernyataan Pendaftaran Dalam Rangka Penawaran Umum Reksa Dana Berbentuk Kontrak Investasi Kolektif yang ditetapkan dalam Undang-undang Pasar Modal dan Peraturan BAPEPAM dan LK Nomor IX.C.5 tentang Pernyataan Pendaftaran Dalam Rangka Penawaran Umum Reksa Dana berbentuk Kontrak Investasi Kolektif, yang merupakan Lampiran Keputusan Ketua BAPEPAM dan LK Nomor Kep-430/PM/2007 tanggal 19 Desember 2007 ("Peraturan BAPEPAM dan LK Nomor IX.C.5"). Surat pernyataan efektif Pernyataan Pendaftaran Dalam Rangka Penawaran Umum Reksa Dana Berbentuk Kontrak Investasi Kolektif akan dikeluarkan oleh BAPEPAM dan LK.

1.7. FORMULIR PEMESANAN PEMBELIAN UNIT PENYERTAAN

Formulir Pemesanan Pembelian Unit Penyertaan adalah formulir asli yang dipakai oleh calon Pemegang Unit Penyertaan untuk membeli Unit Penyertaan yang diisi, ditandatangani dan diajukan oleh calon Pemegang Unit Penyertaan dan/atau Pemegang Unit Penyertaan kepada Manajer

Investasi atau Agen Penjual Efek Reksa Dana yang ditunjuk oleh Manajer Investasi (jika ada).

1.8. FORMULIR PENJUALAN KEMBALI UNIT PENYERTAAN

Formulir Penjualan Kembali Unit Penyertaan adalah formulir asli yang dipakai oleh Pemegang Unit Penyertaan untuk menjual kembali Unit Penyertaan yang dimilikinya yang diisi, ditandatangani dan diajukan oleh Pemegang Unit Penyertaan kepada Manajer Investasi atau melalui Agen Penjual Efek Reksa Dana yang ditunjuk oleh Manajer Investasi (jika ada).

1.9. FORMULIR PROFIL PEMODAL REKSA DANA

Formulir Profil Pemodal Reksa Dana adalah formulir yang disyaratkan untuk diisi oleh pemodal sebagaimana diharuskan oleh Peraturan BAPEPAM Nomor IV.D.2 tentang Profil Pemodal Reksa Dana, yang merupakan Lampiran Keputusan Ketua BAPEPAM Nomor Kep-20/PM/2004 tanggal 29 April 2004 ("Peraturan BAPEPAM No.IV.D.2"), yang berisikan data dan informasi mengenai profil risiko calon Pemegang Unit Penyertaan PANIN DANA LIKUID sebelum melakukan pembelian Unit Penyertaan PANIN DANA LIKUID yang pertama kali di Manajer Investasi atau Agen Penjual Efek Reksa Dana yang ditunjuk oleh Manajer Investasi (jika ada).

1.10. HARI BURSA

Hari Bursa adalah dimana Bursa Efek melakukan kegiatan, yaitu hari Senin sampai dengan hari Jumat, kecuali hari tersebut merupakan hari libur nasional atau dinyatakan sebagai hari libur oleh Bursa Efek.

1.11. HARI KERJA

Hari Kerja adalah hari Senin sampai dengan hari Jumat, kecuali hari libur nasional yang ditetapkan oleh Pemerintah Republik Indonesia.

1.12. KONTRAK INVESTASI KOLEKTIF

Kontrak Investasi Kolektif adalah kontrak antara Manajer Investasi dan Bank Kustodian yang mengikat Pemegang Unit Penyertaan, dimana Manajer Investasi diberi wewenang untuk mengelola portofolio investasi kolektif dan Bank Kustodian diberi wewenang untuk melaksanakan penitipan kolektif.

1.13. LAPORAN BULANAN

Laporan Bulanan adalah laporan yang akan diterbitkan oleh Bank Kustodian dan disampaikan kepada Pemegang Unit Penyertaan selambat-lambatnya pada hari ke-12 (kedua belas) bulan berikut , yang memuat sekurang-kurangnya (a) nama, alamat, judul akun, dan nomor akun dari Pemegang Unit Penyertaan, (b) Jumlah Unit Penyertaan yang dimiliki oleh Pemegang Unit Penyertaan pada awal periode dan akhir bulan, (c) tanggal, Nilai Aktiva Bersih, dan jumlah Unit Penyertaan yang dibeli atau dijual kembali (dilunasi) pada setiap transaksi selama periode, (d) tanggal setiap pembagian uang tunai (jika ada), (e) rincian dari portofolio yang dimiliki, dan (f) rincian status pajak dari penghasilan yang diperoleh Pemegang Unit Penyertaan selama periode tertentu dengan tetap memperhatikan kategori

penghasilan dan beban (jika ada) sebagaimana dimaksud dalam Peraturan BAPEPAM Nomor X.D.1. yang merupakan Lampiran Keputusan Ketua BAPEPAM No. Kep-06/PM/2004 tanggal 9 Februari 2004 tentang Laporan Reksa Dana ("Peraturan BAPEPAM No. X.D.1").

1.14. MANAJER INVESTASI

Manajer Investasi adalah Pihak yang kegiatan usahanya mengelola Portofolio Efek untuk para nasabahnya atau mengelola portofolio investasi kolektif untuk sekelompok nasabah, kecuali perusahaan asuransi, dana pensiun dan bank yang melakukan sendiri kegiatan usahanya berdasarkan peraturan perundang-undangan yang berlaku.

1.15. NILAI AKTIVA BERSIH (NAB)

NAB adalah nilai pasar yang wajar dari suatu Efek dan kekayaan lain dari Reksa Dana dikurangi seluruh kewajibannya.

Metode Penghitungan NAB Reksa Dana harus dilakukan sesuai dengan Peraturan BAPEPAM dan LK Nomor IV.C.2 tentang Nilai Pasar Wajar Dari Efek Dalam Portofolio Reksa Dana, yang merupakan Lampiran Keputusan Ketua BAPEPAM dan LK Nomor Kep-402/BL/2008 tanggal 9 Oktober 2008 ("Peraturan BAPEPAM dan LK Nomor IV.C.2").

NAB Reksa Dana dihitung dan diumumkan setiap Hari Bursa.

1.16. PEMEGANG UNIT PENYERTAAN

Pemegang Unit Penyertaan adalah pihak-pihak yang memiliki Unit Penyertaan dalam PANIN DANA LIKUID.

1.17. PENAWARAN UMUM

Penawaran Umum adalah kegiatan penawaran Unit Penyertaan PANIN DANA LIKUID yang dilakukan oleh Manajer Investasi untuk menjual Unit Penyertaan kepada masyarakat berdasarkan tata cara yang diatur dalam Undang-undang Pasar Modal beserta peraturan pelaksanaannya dan Kontrak Investasi Kolektif.

1.18. PERNYATAAN PENDAFTARAN

Pernyataan Pendaftaran adalah dokumen yang wajib disampaikan oleh Manajer Investasi kepada BAPEPAM dan LK dalam rangka Penawaran Umum Reksa Dana Berbentuk Kontrak Investasi Kolektif yang ditetapkan dalam Undang-undang Pasar Modal dan Peraturan BAPEPAM dan LK Nomor IX.C.5.

1.19. PORTOFOLIO EFEK

Portofolio Efek adalah kumpulan Efek yang merupakan kekayaan PANIN DANA LIKUID.

1.20. PROSPEKTUS

Prospektus adalah setiap pernyataan yang dicetak atau informasi tertulis yang digunakan untuk Penawaran Umum Reksa Dana dengan tujuan pemodal membeli Unit Penyertaan Reksa Dana, kecuali pernyataan atau informasi yang berdasarkan peraturan BAPEPAM dan LK yang dinyatakan bukan sebagai Prospektus.

1.21. REKSA DANA

Reksa Dana adalah wadah yang dipergunakan untuk menghimpun dana dari masyarakat pemodal untuk selanjutnya diinvestasikan dalam Portofolio Efek oleh Manajer Investasi.

1.22. SURAT KONFIRMASI TRANSAKSI UNIT PENYERTAAN

Surat Konfirmasi Transaksi Unit Penyertaan adalah surat konfirmasi yang mengkonfirmasikan pelaksanaan perintah pembelian dan/atau penjualan kembali Unit Penyertaan dari Pemegang Unit Penyertaan dan menunjukkan jumlah Unit Penyertaan yang dimiliki oleh Pemegang Unit Penyertaan . Surat Konfirmasi Transaksi Unit Penyertaan akan diterbitkan oleh Bank Kustodian dan dikirimkan kepada Pemegang Unit Penyertaan baik secara langsung atau melalui Manajer Investasi atau Agen Penjual Efek Reksa Dana yang ditunjuk oleh Manajer Investasi (jika ada) paling lambat 7 (tujuh) Hari Bursa setelah:

(i) aplikasi pembelian Unit Penyertaan PANIN DANA LIKUID dari Pemegang Unit Penyertaan telah lengkap dan diterima dengan baik oleh Manajer Investasi atau Agen Penjual Efek Reksa Dana yang ditunjuk Manajer Investasi (jika ada) dan pembayaran untuk pembelian tersebut diterima dengan baik oleh Bank Kustodian (*in complete application and in good fund*); dan

(ii) aplikasi penjualan kembali Unit Penyertaan PANIN DANA LIKUID dari Pemegang Unit Penyertaan telah lengkap dan diterima dengan baik (*in complete application*) oleh Manajer Investasi atau Agen Penjual Efek Reksa Dana yang ditunjuk oleh Manajer Investasi (jika ada).

1.23. UNDANG-UNDANG PASAR MODAL

Undang-Undang Pasar Modal adalah Undang-Undang Republik Indonesia Nomor 8 tahun 1995 tentang Pasar Modal.

BAB II
KETERANGAN MENGENAI PANIN DANA LIKUID

2.1. PEMBENTUKAN PANIN DANA LIKUID

PANIN DANA LIKUID adalah Reksa Dana berbentuk Kontrak Investasi Kolektif sebagaimana termaktub dalam akta Kontrak Investasi Kolektif REKSA DANA PANIN DANA LIKUID Nomor :37 tanggal 20 April 2012, dibuat di hadapan Ny. Poerbaningsih Adi Warsito, SH., Notaris di Jakarta, antara PT Panin Asset Management sebagai Manajer Investasi dengan PT Bank Central Asia Tbk sebagai Bank Kustodian.

PANIN DANA LIKUID memperoleh pernyataan Efektif dari BAPEPAM dan LK sesuai dengan Surat Keputusan Ketua Badan Pengawas Pasar Modal dan Lembaga Keuangan No. S-7619/BL/2021 tanggal 20 Juni 2021

2.2. PENAWARAN UMUM

PT Panin Asset Management sebagai Manajer Investasi melakukan Penawaran Umum atas Unit Penyertaan PANIN DANA LIKUID secara terus menerus sampai dengan jumlah 5.000.000.000 (lima miliar) Unit Penyertaan

Setiap Unit Penyertaan PANIN DANA LIKUID ditawarkan dengan harga sama dengan Nilai Aktiva Bersih awal yaitu sebesar Rp 1.000,- (seribu Rupiah) pada hari pertama penawaran. Selanjutnya harga pembelian setiap Unit Penyertaan PANIN DANA LIKUID ditetapkan berdasarkan Nilai Aktiva Bersih PANIN DANA LIKUID pada akhir Hari Bursa yang bersangkutan, yang dihitung dengan cara dimana Nilai Aktiva Bersih akhir setiap Unit Penyertaan sama dengan Nilai Aktiva Bersih awal setiap Unit Penyertaan yaitu sebesar Rp 1.000,- (seribu Rupiah).

Mengingat Peraturan BAPEPAM Nomor IV.C.3 yang merupakan Lampiran Keputusan Ketua BAPEPAM No. Kep-08/PM/1997 tanggal 30 April 1997 tentang Pedoman Pengumuman Harian Nilai Aktiva Bersih Reksa Dana Terbuka mensyaratkan Nilai Aktiva Bersih REKSA DANA Pasar Uang adalah tetap sebesar Rp 1.000,- (seribu Rupiah) setiap Unit Penyertaan, maka dalam hal total Nilai Aktiva Bersih PANIN DANA LIKUID mengalami penurunan, jumlah Unit Penyertaan yang dimiliki oleh Pemegang Unit Penyertaan akan berkurang karena metode penghitungan yang membagi total Nilai Aktiva Bersih PANIN DANA LIKUID dengan Nilai Aktiva Bersih per Unit Penyertaan sebesar Rp 1.000,- (seribu Rupiah).

Manajer Investasi dapat menambah jumlah Unit Penyertaan PANIN DANA LIKUID dengan melakukan perubahan Kontrak Investasi Kolektif PANIN DANA LIKUID sesuai dengan ketentuan perundang-undangan yang berlaku.

2.3. PENGELOLA PANIN DANA LIKUID

a. Komite Investasi

PT. Panin Asset Management juga menerapkan adanya fungsi komite Investasi dan Tim Pengelola Investasi dalam pengelolaan dana.

Komite Investasi akan mengarahkan dan mengawasi Tim Pengelola Investasi dalam menjalankan Kebijakan dan Strategi Investasi sehingga sesuai dengan tujuan investasi.

Anggota Komite Investasi terdiri dari:

Mu'min Ali Gunawan
Warga Negara Indonesia. Pendiri dari Panin Grup dan menjabat sebagai Presiden Komisaris PT Panin Sekuritas Tbk.

Aries Liman
Warga Negara Indonesia, lulusan dari Technische Hochschule Karlsruhe, Jerman. Sejak 1982, menekuni industri tekstil dan garmen dan saat ini menjabat sebagai Direktur dari beberapa perusahaan tekstil. Telah aktif dalam Pasar Modal sejak 1987. Saat ini menjabat sebagai Wakil Presiden Komisaris PT Panin Sekuritas Tbk.

Kun Mawira
Warga Negara Indonesia. Saat ini menjabat sebagai Presiden Direktur dari PT Rana Sankara (eksportir dan manufaktur garmen) dan perusahaan afiliasinya serta menjabat sebagai Komisaris PT Panin Sekuritas Tbk. Telah aktif berkiprah di pasar modal Indonesia sejak 1988.

Rudiyanto
Warga Negara Indonesia, Lulusan Fakultas Ekonomi Tarumanagara Jurusan Manajemen Keuangan. Memulai karir sebagai Riset Analis di PT. Infovesta Utama sampai dengan tahun 2011. Bergabung dengan PT. Panin Asset Management pada tahun 2012 sampai sekarang dengan jabatan terakhir sebagai Direktur perusahaan.

Li Kong Wing
Warga Negara Indonesia, Saat ini bekerja sebagai Investment Advisor pada PT.Patria Nusa Adamas dan sebagai Komisaris pada PT.Panin Asset Management. Telah aktif sebagai investor di Bursa Hongkong dan Bursa Efek Jakarta sejak tahun 1980.

b. Tim Pengelola Investasi

Tim Pengelola Investasi bertanggung jawab atas aktivitas pengelolaan dana tiap-tiap hari, sehingga tercapai hasil investasi yang sesuai dengan tujuan dan kebijakan investasi dari Reksa Dana Panin.

Tim Pengelola Investasi dipimpin oleh:

Winston Sual (Ketua)

Warga Negara Indonesia, lulus dari Fakultas Ekonomi Universitas Indonesia dengan spesialisasi pada Uang dan Perbankan. Memulai karirnya di pasar modal Indonesia pada tahun 1989 sebagai Floor Trader. Sebelum bergabung dengan PT Panin Sekuritas Tbk. pada tahun 1994 menjabat sebagai Direktur dari PT Phillindo Santana Perkasa yang membawahi bidang perdagangan dan investasi saham.

Saat ini menjabat sebagai Direktur dan bertanggung jawab dalam bidang Manajemen Investasi.

Winston S.A.Sual telah memperoleh izin perorangan sebagai Wakil Manajer Investasi berdasarkan Surat Keputusan Ketua BAPEPAM Nomor: KEP-05/PM-PI/1995 tanggal 18 Januari 1995 yang telah diperpanjang berdasarkan Surat Keputusan Dewan Komisioner OJK Nomor: KEP-187/PM.211/PJ-WMI/2018 tanggal 5 November 2018

Carl Julio Bisma (Anggota)

Warga Negara Indonesia, sebelumnya memulai karir di bidang perbankan pada tahun 2013 dan bertanggung jawab atas pengembangan bisnis kantor luar negeri dari salah satu bank BUMN. Bergabung dengan PT. Panin Asset Management sebagai Investment Specialist pada tahun 2016. Saat ini menjabat sebagai Manajer Investasi di PT Panin Asset Management.

Carl Julio Bisma telah memperoleh izin perorangan sebagai Wakil Manajer Investasi (WMI) dari Otoritas Jasa Keuangan berdasarkan Surat Keputusan Dewan Komisioner Otoritas Jasa Keuangan Nomor : Kep-62/PM.211/WMI/2021 tanggal 8 Maret 2021.

BAB III
MANAJER INVESTASI

3.1. KETERANGAN SINGKAT TENTANG MANAJER INVESTASI

PT Panin Asset Management didirikan berdasarkan Akta Nomor 32 tanggal 17 Maret 2011 yang dibuat di hadapan Fathiah Helmi, SH, Notaris di Jakarta dan telah mendapat persetujuan dari Menteri Hukum dan Hak Asasi Manusia Republik Indonesia dengan Surat Keputusan Nomor AHU-20880.AH.01.01.Tahun 2011 tertanggal 26 April 2011.

Susunan Direksi terakhir sesuai dengan akta Nomor 52 tanggal 24 Juni 2021, dibuat di hadapan Fathiah Helmi,SH, notaris di Jakarta, yang telah diterima dan dicatat di dalam Sistem Administrasi Badan Hukum Kementerian Hukum dan Hak Asasi Manusia Republik Indonesia dengan Surat No. AHU-AH.01-03-0405631 tanggal 29 Juni 2021 dan didaftarkan dalam Daftar Perseroan No. AHU-0114457.AH.01.11 Tahun 2021 tanggal 29 Juni 2021.

Susunan Komisaris terakhir sesuai dengan akta No. 41 tanggal 25 Agustus 2020, dibuat di hadapan Fathiah Helmi, S.H., notaris di Jakarta, yang telah diterima dan dicatat di dalam Sistem Administrasi Badan Hukum Kementerian Hukum dan Hak Asasi Manusia Republik Indonesia dengan Surat No. AHU-AH.01.03-0386022 tanggal 14 September 2020 dan didaftarkan dalam Daftar Perseroan No. AHU-0152664.AH.01.11Tahun 2020 tanggal 14 September 2020.

PT. Panin Asset Management telah memperoleh izin usaha sebagai Manajer Investasi dari BAPEPAM dan LK dengan Surat Keputusan Nomor: KEP-06/BL/MI/2011 tanggal 18 Agustus 2011.

Susunan Anggota Direksi dan Dewan Komisaris Manajer Investasi:

Susunan anggota Direksi dan Dewan Komisaris PT Panin Asset Management pada saat Prospektus ini diterbitkan adalah sebagai berikut:

Direksi

Presiden Direktur	: Ridwan Soetedja
Direktur	: Winston S.A Sual
Direktur	: Rudiyanto

Dewan Komisaris

Presiden Komisaris	: Jamilah Mawira Sungkar
Komisaris	: Poppy Susanti Dharsono
Komisaris Independen	: Li Kwong Wing

3.2. PENGALAMAN MANAJER INVESTASI

PT Panin Asset Management sebagai Manajer Investasi hingga saat ini telah mengelola 47 Reksa Dana yaitu: Panin Dana Maksima, Panin Dana Prima, Panin Dana Syariah Saham, Panin Dana Ultima, Panin Dana Teladan, Panin Dana Infrastruktur Bertumbuh, Panin Beta One, Panin Dana Berdedikasi, Panin Dana Berkembang, Panin IDX-30, Panin Sri- Kehati, Reksa Dana Saham Panin Bhakti Dua, Panin Dana US Dollar, Panin Dana Campuran Gemilang, Panin Dana Syariah Berimbang, Panin Dana Prioritas, Panin Dana Bersama, Panin Dana Bersama Plus, Panin Dana Unggulan, Panin Dana Berimbang, Panin Dana Berimbang Dua, Panin

Dana Utama Plus 2, Panin Dana Gebyar Indonesia II, Panin Dana Pendapatan Berkala, Panin Dana Obligasi Bersama, Panin Dana Obligasi Bersama Tiga, Panin Dana Obligasi Bersama Dua, Panin Dana Pendapatan Utama, Panin Proteksi 2022, Terproteksi Panin 1, Terproteksi Panin 2024,Terproteksi Panin 9, Terproteksi Panin 13, Terproteksi Panin 15, Terproteksi Panin 16, Terproteksi Panin 17, Terproteksi Panin 18, Terproteksi Panin 19, Terproteksi Panin 21, Terproteksi Panin 22, Terproteksi Panin 23, Terproteksi Panin 24 Panin Dana Likuid Syariah, Panin Dana Likuid, Panin Dana Likuid Bersama Dua, Panin ETF IDX30 Dinamis, dengan total dana kelolaan sampai Februari tahun 2022 adalah lebih dari Rp 12,9 Triliun.

3.3. PIHAK YANG TERAFILIASI DENGAN MANAJER INVESTASI

Pihak-pihak yang terafiliasi dengan Manajer Investasi di pasar modal atau yang bergerak di bidang jasa keuangan adalah PT Bank Pan Indonesia Tbk dan PT Panin Sekuritas Tbk.,PT. Panin Da-ichi Life, Tbk., PT Clipan Finance Tbk., PT Bank Panin Dubai Syariah Tbk.

BAB IV
BANK KUSTODIAN

4.1. KETERANGAN SINGKAT MENGENAI BANK KUSTODIAN

Bank Kustodian ini bernama "PT Bank Central Asia Tbk" yang pada saat didirikan bernama "N.V. Perseroan Dagang dan Industrie Semarang Knitting Factory" berdasarkan Akta Nomor 38 tanggal 10 Agustus 1955 dibuat di hadapan Raden Mas Soeprapto, wakil Notaris di Semarang, dan telah mendapatkan pengesahan dari Menteri Kehakiman Republik Indonesia dengan penetapan Nomor J.A. 5/89/19 tanggal 10 Oktober 1955 dan telah didaftarkan dalam buku register di Kepaniteraan Pengadilan Negeri Semarang Nomor 390 tanggal 21 Oktober 1955 dimuat dalam Berita Negara Republik Indonesia Nomor 62 tahun 1956 tanggal 3 Agustus 1956 Tambahan Nomor 595. Anggaran Dasar PT Bank Central Asia Tbk telah beberapa kali mengalami perubahan dan perubahan terakhir ternyata dalam Akta Nomor 19 tanggal 15 Januari 2009 yang dibuat di hadapan Doktor Irawan Soerodjo, SH, Magister Sains, Notaris di Jakarta, telah mendapat persetujuan Menteri Hukum dan Hak Asasi Manusia Republik Indonesia melalui Surat Keputusan No. AHU-12512.AH.01.02.Tahun 2009 tanggal 14 April 2009 dan telah diumumkan dalam Berita Negara Republik Indonesia Nomor 38 tanggal 12 Mei 2009 Tambahan Nomor 12790.

Berdasarkan Surat Keputusan Direksi Bank Indonesia Nomor 9/110/Kep/Dir/UD tanggal 28 Maret 1977 tentang Penunjukan Kantor Pusat PT Bank Central Asia, Jakarta sebagai Bank Devisa, PT Bank Central Asia Tbk menjadi bank devisa.

PT Bank Central Asia Tbk memperoleh persetujuan sebagai bank kustodian di bidang pasar modal berdasarkan Surat Keputusan Ketua Badan Pengawas Pasar Modal Nomor : KEP-148/PM/1991 tanggal 13 November 1991 tentang Persetujuan Sebagai Tempat Penitipan Harta di Pasar Modal kepada PT Bank Central Asia.

4.2. PENGALAMAN BANK KUSTODIAN

PT Bank Central Asia Tbk, memperoleh persetujuan sebagai bank kustodian pada tanggal 13 November 1991. Sejak itu, BCA Kustodian telah memberikan berbagai pelayanan kepada Depositor, baik lokal maupun luar negeri. Harta yang dititipkan berupa saham, obligasi, warrant, hak memesan efek terlebih dahulu, Sertifikat Bank Indonesia, Surat Utang Negara, Bilyet Deposito, Surat Pengakuan Hutang dan Surat Tanah.

Untuk memenuhi kebutuhan transaksi SBI dan Surat Utang Negara (SUN), BCA Kustodian telah memperoleh izin dari Bank Indonesia sebagai Sub Registry untuk penatausahaan SUN dengan keputusan Bank Indonesia No. 2/277/DPM tanggal 12 September 2000. BCA Kustodian juga sudah menjadi Sub Registry untuk penatausahaan SBI sejak November 2002 sesuai dengan surat keputusan Bank

Indonesia No. 4/510/DPM pada tanggal 19 November 2002. Melihat perkembangan pasar modal yang positif, BCA Kustodian juga telah memasuki pasar Reksa Dana sebagai Bank Kustodian sejak Agustus 2001.

4.3. PIHAK YANG TERAFILIASI DENGAN BANK KUSTODIAN

PT Bank Central Asia Tbk sebagai Bank Kustodian, tidak terafiliasi dengan PT Panin Asset Management, selaku Manajer Investasi Reksa Dana. Sebagai tambahan catatan, sesuai dengan ketentuan dalam Undang-undang Pasar Modal khususnya Pasal 25 disebutkan bahwa "Bank Kustodian dilarang terafiliasi dengan Manajer Investasi yang mengelola Reksa Dana". Sehingga menurut Bank Kustodian hal yang perlu dimasukkan dalam informasi ini adalah bahwa Bank Kustodian tidak terafiliasi dengan Manajer Investasi yang mengelola Reksa Dana tersebut.

Pihak – pihak yang terafiliasi dengan PT Bank Central Asia Tbk sebagai Bank Kustodian di Pasar Modal atau yang bergerak di bidang jasa keuangan per 31 Desember 2011 adalah sebagai berikut :

1. PT BCA Finance
2. BCA Finance Limited
3. PT Bank BCA Syariah
4. PT Dinamika Usaha Jaya

BAB V
TUJUAN INVESTASI, KEBIJAKAN INVESTASI, PEMBATASAN INVESTASI DAN KEBIJAKAN PEMBAGIAN HASIL INVESTASI

Dengan memperhatikan peraturan perundangan yang berlaku, dan ketentuan-ketentuan lain dalam Kontrak Investasi Kolektif PANIN DANA LIKUID, maka Tujuan Investasi, Kebijakan Investasi, Pembatasan Investasi, dan Kebijakan Pembagian Hasil Investasi PANIN DANA LIKUID adalah sebagai berikut:

5.1. TUJUAN INVESTASI

PANIN DANA LIKUID bertujuan untuk memberikan tingkat pertumbuhan investasi yang relatif stabil dan menurunkan tingkat risiko melalui diversifikasi penempatan pada instrumen pasar uang dalam negeri yang mempunyai jatuh tempo kurang dari 1 (satu) tahun dan/atau Efek bersifat utang yang diterbitkan oleh Pemerintah Republik Indonesia dan/atau korporasi yang dijual dalam Penawaran Umum dan/atau diperdagangkan di Bursa Efek Indonesia yang mempunyai sisa jatuh tempo kurang dari 1 (satu) tahun; sesuai peraturan perundang-undangan yang berlaku di Indonesia.yang dipilih secara selektif serta memberikan tingkat likuiditas yang tinggi. .

5.2. KEBIJAKAN INVESTASI

PANIN DANA LIKUID akan melakukan investasi dengan komposisi portofolio Efek sebesar 100% (seratus persen) pada instrumen pasar uang dalam negeri yang mempunyai jatuh tempo kurang dari 1 (satu) tahun dan/atau Efek bersifat utang yang diterbitkan oleh Pemerintah Republik Indonesia dan/atau korporasi yang telah dijual dalam Penawaran Umum dan/atau diperdagangkan di Bursa Efek Indonesia yang mempunyai sisa jatuh tempo kurang dari 1 (satu) tahun; sesuai peraturan perundang-undangan yang berlaku di Indonesia.

Manajer Investasi dapat mengalokasikan kekayaan PANIN DANA LIKUID pada kas hanya dalam rangka penyelesaian transaksi Efek, pemenuhan kewajiban pembayaran kepada Pemegang Unit Penyertaan dan biaya-biaya PANIN DANA LIKUID berdasarkan Kontrak Investasi Kolektif PANIN DANA LIKUID.

Kebijakan investasi sebagaimana disebutkan di atas wajib telah dipenuhi oleh Manajer Investasi paling lambat 120 (seratus dua puluh) Hari Bursa setelah efektifnya pernyataan pendaftaran PANIN DANA LIKUID.

5.3. PEMBATASAN INVESTASI

Sesuai dengan Peraturan BAPEPAM dan LK Nomor IV.B.1 dalam melaksanakan pengelolaan PANIN DANA LIKUID, Manajer Investasi dilarang melakukan tindakan yang dapat menyebabkan PANIN DANA LIKUID:

(i) memiliki Efek yang diperdagangkan di Bursa Efek luar negeri yang informasinya tidak dapat diakses dari Indonesia melalui media massa atau fasilitas internet;

(ii) memiliki Efek yang diterbitkan oleh satu perusahaan berbadan hukum Indonesia atau berbadan hukum asing yang diperdagangkan di Bursa Efek luar negeri lebih dari 5% (lima persen) dari modal disetor perusahaan dimaksud atau lebih dari 10% (sepuluh persen) dari Nilai Aktiva Bersih PANIN DANA LIKUID pada setiap saat;

(iii) memiliki Efek Bersifat Ekuitas yang diterbitkan oleh perusahaan yang telah mencatatkan Efeknya pada Bursa Efek di Indonesia lebih dari 5% (lima persen) dari modal disetor perusahaan dimaksud;

(iv) memiliki Efek yang diterbitkan oleh satu Pihak lebih dari 10% (sepuluh persen) dari Nilai Aktiva Bersih PANIN DANA LIKUID pada setiap saat. Efek dimaksud termasuk surat berharga yang diterbitkan oleh bank. Larangan dimaksud tidak berlaku bagi:
   a. Sertifikat Bank Indonesia;
   b. Efek yang diterbitkan oleh Pemerintah Republik Indonesia; dan/atau
   c. Efek yang diterbitkan oleh lembaga keuangan internasional dimana Pemerintah Republik Indonesia menjadi salah satu anggotanya;

(v) melakukan transaksi lindung nilai atas pembelian Efek yang diperdagangkan di Bursa Efek luar negeri lebih besar dari nilai Efek yang dibeli;

(vi) memiliki Efek Beragun Aset lebih dari 10% (sepuluh persen) dari Nilai Aktiva Bersih PANIN DANA LIKUID, dengan ketentuan bahwa masing-masing Efek Beragun Aset tidak lebih dari 5% (lima persen) dari Nilai Aktiva Bersih PANIN DANA LIKUID;

(vii) memiliki Efek yang tidak ditawarkan melalui Penawaran Umum dan/atau tidak dicatatkan pada Bursa Efek di Indonesia, kecuali:
   a. Efek yang sudah mendapat peringkat dari Perusahaan Pemeringkat Efek;
   b. Efek pasar uang, yaitu Efek Bersifat Utang dengan jatuh tempo kurang dari 1 (satu) tahun; dan
   c. Efek yang diterbitkan oleh Pemerintah Indonesia dan/atau lembaga keuangan internasional dimana Pemerintah Republik Indonesia menjadi salah satu anggotanya;

(viii) memiliki Portofolio Efek berupa Efek yang diterbitkan oleh pihak yang terafiliasi dengan Manajer Investasi lebih dari 20% (dua puluh persen) dari Nilai Aktiva Bersih PANIN DANA LIKUID, kecuali hubungan Afiliasi yang terjadi karena kepemilikan atau penyertaan modal pemerintah;

(ix) memiliki Efek yang diterbitkan oleh Pemegang Unit Penyertaan dan/atau Pihak terafiliasi dari Pemegang Unit Penyertaan berdasarkan komitmen yang telah disepakati oleh Manajer Investasi dengan Pemegang Unit Penyertaan dan/atau pihak terafiliasi dari Pemegang Unit Penyertaan;

(x) terlibat dalam kegiatan selain dari investasi, investasi kembali, atau perdagangan Efek;

(xi) terlibat dalam penjualan Efek yang belum dimiliki (*short sale*);

(xii) terlibat dalam Transaksi Margin;

(xiii) melakukan penerbitan obligasi atau sekuritas kredit;

(xiv) terlibat dalam berbagai bentuk pinjaman, kecuali pinjaman jangka pendek yang berkaitan dengan penyelesaian transaksi dan pinjaman tersebut tidak lebih dari 10% (sepuluh persen) dari nilai portofolio PANIN DANA LIKUID pada saat pembelian;

(xv) membeli Efek yang sedang ditawarkan dalam Penawaran Umum, jika:
   a. Penjamin Emisi Efek dari Penawaran Umum tersebut merupakan satu kesatuan badan hukum dengan Manajer Investasi; atau
   b. Penjamin Emisi Efek dari Penawaran Umum dimaksud merupakan Pihak terafiliasi dari Manajer Investasi, kecuali

hubungan Afiliasi tersebut terjadi karena kepemilikan atau penyertaan modal Pemerintah;

(xvi) terlibat dalam transaksi bersama atau kontrak bagi hasil dengan Manajer Investasi atau Afiliasinya; dan

(xvii) membeli Efek Beragun Aset yang sedang ditawarkan dalam Penawaran Umum, jika:

a. Kontrak Investasi Kolektif Efek Beragun Aset tersebut dan Kontrak Investasi Kolektif PANIN DANA LIKUID dikelola oleh Manajer Investasi yang sama;

b. Penawaran Umum tersebut dilakukan oleh Pihak terafiliasi dari Manajer Investasi, kecuali hubungan Afiliasi tersebut terjadi karena kepemilikan atau penyertaan modal Pemerintah; dan/atau

c. Manajer Investasi PANIN DANA LIKUID terafiliasi dengan Kreditur Awal Efek Beragun Aset, kecuali hubungan Afiliasi tersebut terjadi karena kepemilikan atau penyertaan modal Pemerintah.

Pembatasan investasi tersebut di atas didasarkan pada peraturan yang berlaku saat Prospektus ini dibuat yang mana dapat berubah sewaktu-waktu sesuai perubahan atau penambahan atas peraturan atau adanya kebijakan yang ditetapkan oleh Pemerintah di bidang pasar modal termasuk surat persetujuan BAPEPAM dan LK berkaitan dengan pengelolaan Reksa Dana Berbentuk Kontrak Investasi Kolektif.

5.4. KEBIJAKAN PEMBAGIAN HASIL INVESTASI

Hasil investasi yang diperoleh PANIN DANA LIKUID (jika ada) akan dibagikan dalam bentuk Unit Penyertaan yang akan ditambahkan ke dalam akun masing-masing Pemegang Unit Penyertaan setiap hari, Nilai Aktiva Bersih per Unit Penyertaan akan tetap sebesar Rp 1.000,- (seribu Rupiah) sehingga Pemegang Unit Penyertaan akan mengetahui nilai investasi yang dimilikinya dengan cara mengalikan jumlah Unit Penyertaan yang dimilikinya dengan Rp 1.000,- (seribu Rupiah).

Pemegang Unit Penyertaan yang ingin menikmati hasil investasi, dapat menjual kembali sebagian atau seluruh Unit Penyertaan yang dimilikinya.

BAB VI
METODE PENGHITUNGAN NILAI PASAR WAJAR DARI EFEK DALAM PORTOFOLIO PANIN DANA LIKUID

Metode penghitungan nilai pasar wajar Efek dalam portofolio PANIN DANA LIKUID yang digunakan oleh Manajer Investasi adalah sesuai dengan Peraturan BAPEPAM dan LK Nomor IV.C.2, Surat Edaran BAPEPAM Nomor SE-02/PM/2005 tertanggal 9 Juni 2005 tentang Batas Toleransi (Standar Deviasi) Penentuan Nilai Pasar Wajar Obligasi Perusahaan ("SE BAPEPAM Nomor SE-02/PM/2005") dan Surat Edaran BAPEPAM Nomor SE-03/PM/2005 tertanggal 29 Juli 2005 tentang Batas Toleransi (Standar Deviasi) Penentuan Nilai Pasar Wajar Surat Utang Negara ("SE BAPEPAM Nomor SE-03/PM/2005").

Peraturan BAPEPAM dan LK Nomor IV.C.2 dan Peraturan BAPEPAM dan LK Nomor IV.B.1, memuat antara lain ketentuan sebagai berikut:

1. Nilai Pasar Wajar dari Efek dalam portofolio Reksa Dana wajib ditentukan dan disampaikan oleh Manajer Investasi kepada Bank Kustodian selambat-lambatnya pada pukul 17.00 WIB (tujuh belas Waktu Indonesia Barat) setiap Hari Bursa, dengan ketentuan sebagai berikut:
   a. Penentuan Nilai Pasar Wajar dari Efek yang aktif diperdagangkan di Bursa Efek menggunakan informasi harga perdagangan terakhir Efek di Bursa Efek;
   b. Dalam hal harga perdagangan terakhir Efek di Bursa Efek tidak mencerminkan Nilai Pasar Wajar pada saat itu, Manajer Investasi wajib menentukan Nilai Pasar Wajar dari Efek dengan itikad baik dan penuh tanggung jawab berdasarkan metode yang ditetapkan dalam Kontrak Investasi Kolektif dan Prospektus dengan mempertimbangkan:
      1) harga perdagangan sebelumnya; atau
      2) harga perbandingan Efek sejenis;
   c. Penentuan Nilai Pasar Wajar dari Efek yang diperdagangkan di luar Bursa Efek (*over the counter*) menggunakan harga referensi, sebagai berikut:
      1) Surat Utang Negara menggunakan informasi harga yang dikeluarkan oleh Penyelenggara Perdagangan Surat Utang Negara di luar Bursa Efek;
      2) obligasi perusahaan menggunakan informasi harga yang tersedia dalam sistem yang ditetapkan oleh BAPEPAM dan LK sebagaimana dimaksud dalam Peraturan Nomor X.D.1 tentang Laporan Reksa Dana;
   d. Penentuan Nilai Pasar Wajar dari Efek yang diperdagangkan di Bursa Efek luar negeri menggunakan informasi harga dari sumber yang dapat dipercaya dan dapat diakses melalui media massa atau fasilitas internet yang tersedia;
   e. Penentuan Nilai Pasar Wajar dari Efek dari perusahaan yang dinyatakan pailit atau kemungkinan besar akan pailit, atau gagal membayar pokok utang atau bunga dari Efek tersebut, wajib berdasarkan itikad baik dan penuh tanggung jawab oleh Manajer Investasi dengan menggunakan asas konservatif dan diterapkan secara konsisten. Nilai yang diperkirakan tersebut wajib didasarkan perkiraan harga yang paling mungkin terjadi antara penjual dan pembeli yang memiliki Fakta Material mengenai Efek tersebut serta

tidak melakukan transaksi secara terpaksa. Fakta yang wajib dipertimbangkan oleh Manajer Investasi dalam membuat evaluasi antara lain adalah:

1) harga terakhir Efek yang diperdagangkan, kecenderungan harga saham dan tingkat bunga umum sejak perdagangan terakhir;
2) informasi material yang diumumkan mengenai Efek tersebut sejak perdagangan terakhir;
3) dalam hal saham, perkiraan rasio pendapatan harga (*price earning ratio*), dibandingkan dengan rasio pendapatan harga untuk Efek sejenis;
4) dalam hal Efek Bersifat Utang, tingkat bunga pasar dari Efek sejenis pada saat tahun berjalan dengan peringkat kredit sejenis; dan
5) dalam hal waran, right, atau obligasi konversi, harga pasar terakhir dari Efek yang mendasari; dan

f. Efek yang diperdagangkan dalam denominasi mata uang yang berbeda dengan denominasi mata uang Reksa Dana wajib diperhitungkan dengan menggunakan kurs tengah Bank Indonesia yang berlaku.

2. Perhitungan Nilai Aktiva Bersih Reksa Dana, wajib menggunakan Nilai Pasar Wajar dari Efek yang ditentukan oleh Manajer Investasi.

3. Penentuan Nilai Aktiva Bersih Reksa Dana Pasar Uang wajib menggunakan metode harga perolehan yang diamortisasi. Yang dimaksud dengan metode harga perolehan yang diamortisasi adalah penilaian harga Efek dalam portofolio Reksa Dana Pasar Uang berdasarkan harga perolehan yang disesuaikan dengan cara melakukan amortisasi atas *premium* atau *accretion* atas diskonto.

4. Nilai Aktiva Bersih per saham atau Unit Penyertaan dihitung berdasarkan Nilai Aktiva Bersih pada akhir hari yang bersangkutan, setelah penyelesaian pembukuan Reksa Dana dilaksanakan, tetapi tidak termasuk permohonan pembelian dan/atau pelunasan yang diterima oleh Bank Kustodian pada hari yang sama.

Manajer Investasi dan Bank Kustodian akan memenuhi ketentuan dalam Peraturan BAPEPAM dan LK Nomor IV.C.2, dan SE BAPEPAM Nomor SE-02/PM/2005, serta SE BAPEPAM Nomor SE-03/PM/2005 tersebut di atas, dengan tetap memperhatikan peraturan, kebijakan dan persetujuan BAPEPAM dan LK yang mungkin dikeluarkan atau diperoleh kemudian setelah dibuatnya Prospektus ini.

BAB VII
PERPAJAKAN

Berdasarkan Peraturan Perpajakan yang berlaku, penerapan Pajak Penghasilan (PPh) atas pendapatan Reksa Dana yang berbentuk Kontrak Investasi Kolektif, adalah sebagai berikut:

Uraian	Perlakuan PPh	Dasar Hukum
a. Pembagian uang tunai (*dividen*)	PPh tarif umum	Pasal 4 (1) UU PPh
b. Bunga Obligasi	PPh Final*	Pasal 4 (2) dan Pasal 17 (7) UU PPh jo. Pasal 2 (1) dan Pasal 3 PP Nomor 16 tahun 2009
c. *Capital gain*/Diskonto Obligasi	PPh Final*	Pasal 4 (2) dan Pasal 17 (7) UU PPh jo. Pasal 2 (1) dan Pasal 3 PP Nomor 16 tahun 2009
d. Bunga Deposito dan Diskonto Sertifikat Bank Indonesia	PPh Final (20%)	Pasal 2 PP Nomor 131 tahun 2000 jo. Pasal 3 Keputusan Menteri Keuangan R.I. Nomor 51/KMK.04/2001
e. *Capital Gain* Saham di Bursa	PPh Final (0,1%)	PP Nomor 41 tahun 1994 jo. Pasal 1 PP Nomor 14 tahun 1997
f. *Commercial Paper* dan Surat Utang lainnya	PPh tarif umum	Pasal 4 (1) UU PPh

* *Sesuai dengan Peraturan Pemerintah R.I. No. 100 Tahun 2013 ("PP No. 100 Tahun 2013") besarnya Pajak Penghasilan (PPh) atas bunga dan/atau diskonto dari Efek Bersifat Utang yang diterima Wajib Pajak Reksa Dana yang terdaftar pada OJK adalah sebagai berikut:*
1) 5% (lima persen) untuk tahun 2014 sampai dengan tahun 2020; dan
2)10% (sepuluh persen) untuk tahun 2021 dan seterusnya.

Informasi perpajakan tersebut di atas dibuat oleh Manajer Investasi berdasarkan pengetahuan dan pengertian dari Manajer Investasi atas peraturan perpajakan yang ada sampai dengan Prospektus ini dibuat. Apabila di kemudian hari terdapat perubahan atau perbedaan interpretasi atas peraturan perpajakan yang berlaku, maka Manajer Investasi akan menyesuaikan informasi perpajakan di atas.

Bagi pemodal asing disarankan untuk berkonsultasi dengan penasihat perpajakan mengenai perlakuan pajak investasi sebelum membeli Unit Penyertaan PANIN DANA LIKUID.

Dalam hal terdapat pajak yang harus dibayar oleh pemodal sesuai peraturan perundang-undangan di bidang perpajakan yang berlaku, pemberitahuan kepada pemodal tentang pajak yang harus dibayar tersebut akan dilakukan dengan mengirimkan surat tercatat kepada pemodal segera setelah Manajer Investasi mengetahui adanya pajak tersebut yang harus dibayar oleh pemodal.

BAB VIII
MANFAAT INVESTASI DAN FAKTOR-FAKTOR RISIKO YANG UTAMA

Pemegang Unit Penyertaan PANIN DANA LIKUID dapat memperoleh manfaat investasi sebagai berikut:

a. Pengelolaan secara profesional

Reksa Dana dikelola oleh PT Panin Asset management yang bertindak sebagai manajer investasi yang terdaftar (*certified*) dan berpengalaman sehingga pengelolaan investasi Reksa Dana dilakukan secara sistematis dan profesional dalam hal mikro dan makro ekonomi, pemilihan kelas aset, *instrument, counterparty*, penentuan jangka waktu penempatan, tujuan investasi, diversifikasi investasi serta administrasinya.

b. Diversifikasi Investasi

Investor menempatkan dananya di Reksa Dana yang merupakan kumpulan dana dari banyak investor sehingga dapat mendapatkan manfaat diversifikasi yang optimal. Diversifikasi investasi Reksa Dana adalah penyebaran investasi dengan tujuan untuk mengurangi risiko investasi dan menggunakan kesempatan untuk memperoleh hasil investasi yang menguntungkan.

c. Likuiditas

Likuiditas Reksa Dana terjamin karena setiap Pemegang Unit Penyertaan Reksa Dana dapat mencairkan kembali investasinya setiap saat. Hak pencairan yang ditawarkan ini memberikan keleluasaan bagi Pemegang Unit Penyertaan untuk mengatur kebutuhan keuangannya, atau untuk menghentikan investasinya di Reksa Dana.

d. Kemudahan Investasi

Reksa Dana menawarkan banyak kemudahan, karena investor diberikan pilihan investasi dengan strategi yang beragam, serta ditunjang oleh berbagai layanan pengelolaan investasi yang profesional. Layanan-layanan tersebut antara lain pemberian informasi tentang portofolio investor, kemudahan transaksi baik secara langsung maupun melalui sarana telekomunikasi, sistem administrasi yang teratur, analisa portofolio Reksa Dana dan analisa emiten.

e. Fleksibilitas Investasi

Pemegang Unit Penyertaan diberikan keleluasaan untuk menanamkan uangnya ke dalam suatu portofolio, dan kemudian keluar dari portofolio tersebut untuk menginvestasikan uangnya dalam portofolio yang lain, yang dipandang lebih sesuai dengan tujuan dan sasaran investasinya. Keleluasaan ini tidak dapat diperoleh dalam investasi langsung di Pasar Modal, karena Pemegang Unit Penyertaan harus menjual portofolionya terlebih dahulu, untuk kemudian melakukan investasi dalam portofolio yang diinginkan. Proses tersebut mungkin tidak bisa dijalankan dengan cepat, terutama dalam kondisi Pasar Modal yang tidak likuid.

f. Transparansi

Reksa Dana ditawarkan melalui Penawaran Umum (*public offering*) sehingga harus sesuai dengan peraturan yang ditetapkan oleh BAPEPAM dan LK sebagai badan pengawas di pasar modal dan semua produknya di Indonesia. Reksa Dana memberikan informasi yang transparan kepada publik mengenai komposisi aset dan instrumen portofolio investasi, risiko yang dihadapi, biaya-biaya yang timbul. Selain itu untuk proses pembukuan dilakukan oleh pihak independen selain Manajer Investasi yaitu Bank Kustodian dan wajib untuk diperiksa oleh Akuntan Publik yang terdaftar di BAPEPAM dan LK.

Sedangkan risiko investasi dalam PANIN DANA LIKUID dapat disebabkan oleh beberapa faktor antara lain:

1. Risiko Perubahan Kondisi Ekonomi Dan Politik

Sistem ekonomi terbuka yang dianut oleh Indonesia dapat dipengaruhi oleh perkembangan ekonomi internasional, selain juga perkembangan politik di 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.

2. Risiko Wanprestasi

Dalam kondisi luar biasa, penerbit surat berharga dimana PANIN DANA LIKUID 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.

3. Risiko Likuiditas

Kemampuan Manajer Investasi untuk membeli kembali Unit Penyertaan dari pemegang Unit Penyertaan tergantung pada likuiditas dari portofolio PANIN DANA LIKUID atau kemampuan dari Manajer Investasi untuk membeli kembali dengan menyediakan uang tunai dengan segera.

4. Risiko Berkurangnya Jumlah Unit Penyertaan Yang Diterima oleh Pemegang Unit Penyertaan

Total Nilai Aktiva Bersih PANIN DANA LIKUID dapat berfluktuasi akibat hal-hal antara lain sebagai berikut:

- Perubahan harga Efek bersifat utang;
- Dalam hal terjadi wanprestasi (*default*) oleh penerbit surat berharga dimana PANIN DANA LIKUID berinvestasi serta pihak-pihak yang terkait dengan PANIN DANA LIKUID sehingga tidak dapat memenuhi kewajibannya sesuai dengan Perjanjian;
- *Force Majeure* yang dialami oleh penerbit penerbit surat berharga dimana PANIN DANA LIKUID berinvestasi serta pihak-pihak yang terkait dengan PANIN DANA LIKUID sebagaimana diatur dalam peraturan di bidang Pasar Modal.

Mengingat Peraturan BAPEPAM Nomor IV.C.3 yang merupakan Lampiran Keputusan Ketua BAPEPAM No. Kep-08/PM/1997 tanggal 30 April 1997 tentang Pedoman Pengumuman Harian Nilai Aktiva Bersih Reksa Dana Terbuka mensyaratkan Nilai Aktiva Bersih Reksa Dana Pasar Uang adalah tetap sebesar Rp 1.000,- (seribu Rupiah) setiap Unit Penyertaan, maka dalam hal total Nilai Aktiva Bersih PANIN DANA LIKUID mengalami penurunan, jumlah Unit Penyertaan yang dimiliki oleh Pemegang Unit Penyertaan akan berkurang karena metode penghitungan yang membagi total Nilai Aktiva Bersih PANIN DANA LIKUID dengan Nilai Aktiva Bersih per Unit Penyertaan sebesar Rp 1.000,- (seribu Rupiah).

5. Risiko Pembubaran dan Likuidasi

Dalam hal (i) diperintahkan oleh BAPEPAM dan LK; dan (ii) Nilai Aktiva Bersih PANIN DANA LIKUID menjadi kurang dari Rp. 25.000.000.000,- (dua puluh lima miliar Rupiah) selama 90 (sembilan puluh) Hari Bursa berturut-turut, maka sesuai dengan ketentuan BAPEPAM dan LK Nomor IV.B.1 angka 37 huruf b dan c serta pasal 24.1 butir (ii) dan (iii) dari Kontrak Investasi Kolektif PANIN DANA LIKUID, Manajer Investasi akan melakukan pembubaran dan likuidasi, sehingga hal ini akan mempengaruhi hasil investasi PANIN DANA LIKUID.

6. Risiko Perubahan Peraturan

Perubahan peraturan perundang-undangan yang berlaku atau adanya kebijakan-kebijakan Pemerintah, khususnya, namun tidak terbatas pada peraturan perpajakan dapat mempengaruhi penghasilan atau laba dari PANIN DANA LIKUID sehingga berdampak pada hasil investasi.

BAB IX
ALOKASI BIAYA DAN IMBALAN JASA

Dalam pengelolaan PANIN DANA LIKUID terdapat biaya-biaya yang harus dikeluarkan oleh PANIN DANA LIKUID, Manajer Investasi maupun Pemegang Unit Penyertaan. Perincian biaya-biaya dan alokasinya adalah sebagai berikut:

9.1. BIAYA YANG MENJADI BEBAN PANIN DANA LIKUID

a. Imbalan jasa Manajer Investasi adalah sebesar maksimum 0,5% (nol koma lima persen) per tahun, dihitung secara harian dari Nilai Aktiva Bersih PANIN DANA LIKUID berdasarkan 365 (tiga ratus enam puluh lima) hari per tahun atau 366 (tiga ratus enam puluh enam) hari kalender per tahun untuk tahun kabisat dan dibayarkan setiap bulan;
b. Imbalan jasa Bank Kustodian adalah sebesar maksimum 0,15% (nol koma lima belas persen) per tahun, dihitung secara harian dari Nilai Aktiva Bersih PANIN DANA LIKUID berdasarkan 365 (tiga ratus enam puluh lima) hari per tahun atau 366 (tiga ratus enam puluh enam) hari kalender per tahun untuk tahun kabisat dan dibayarkan setiap bulan;
c. Biaya transaksi Efek dan registrasi Efek;
d. Biaya pencetakan dan distribusi pembaharuan Prospektus, termasuk laporan keuangan tahunan yang disertai dengan laporan Akuntan yang terdaftar di BAPEPAM dan LK dengan pendapat yang lazim, kepada Pemegang Unit Penyertaan setelah PANIN DANA LIKUID dinyatakan efektif oleh BAPEPAM dan LK;
e. Biaya pemasangan berita/pemberitahuan di surat kabar mengenai rencana perubahan Kontrak Investasi Kolektif dan/atau prospektus (jika ada) dan perubahan Kontrak Investasi Kolektif setelah PANIN DANA LIKUID dinyatakan efektif oleh BAPEPAM dan LK;
f. Biaya percetakan dan distribusi Surat Konfirmasi Transaksi Unit Penyertaan ke Pemegang Unit Penyertaan setelah PANIN DANA LIKUID dinyatakan efektif oleh BAPEPAM dan LK;
g. Biaya pencetakan dan distribusi Laporan Bulanan setelah PANIN DANA LIKUID dinyatakan efektif oleh BAPEPAM dan LK;
h. Biaya-biaya atas jasa auditor yang memeriksa laporan keuangan tahunan PANIN DANA LIKUID; dan
i. Pengeluaran pajak yang berkenaan dengan pembayaran imbalan jasa dan biaya-biaya di atas.
j. Biaya-biaya lain dalam hal terjadi keadaan mendesak semata-mata untuk kepentingan PANIN DANA LIKUID
k. Biaya-biaya dan pengeluaran berkenaan dengan penggunaan sistem pengelolaan investasi terpadu sebagaimana ditetapkan oleh penyedia sistem pengelolaan investasi terpadu dari waktu ke waktu (jika ada);

9.2. BIAYA YANG MENJADI BEBAN MANAJER INVESTASI

a. Biaya persiapan pembentukan PANIN DANA LIKUID yaitu biaya pembuatan Kontrak Investasi Kolektif, biaya pembuatan dan distribusi Prospektus Awal dan penerbitan dokumen-dokumen yang diperlukan termasuk imbalan jasa Akuntan, Konsultan Hukum dan Notaris.
b. Biaya administrasi pengelolaan portofolio PANIN DANA LIKUID yaitu biaya telepon, faksimile, fotokopi dan transportasi.

c. Biaya pemasaran termasuk biaya pencetakan brosur, biaya promosi dan iklan dari PANIN DANA LIKUID.
d. Biaya pencetakan dan distribusi Formulir Profil Pemodal Reksa Dana, Formulir Pemesanan Pembelian Unit Penyertaan (jika ada) dan Formulir Penjualan Kembali Unit Penyertaan (jika ada);
e. Biaya pengumuman di surat kabar harian berbahasa Indonesia yang berperedaran nasional mengenai laporan penghimpunan dana kelolaan PANIN DANA LIKUID paling lambat 60 (enam puluh) Hari Bursa setelah Pernyataan Pendaftaran PANIN DANA LIKUID menjadi efektif; dan
f. Imbalan jasa Konsultan Hukum, Akuntan, Notaris dan beban lainnya kepada pihak ketiga (jika ada) berkenaan dengan pembubaran dan likuidasi PANIN DANA LIKUID atas harta kekayaannya.

9.3. BIAYA YANG MENJADI BEBAN PEMEGANG UNIT PENYERTAAN

a. Biaya pemindahbukuan/transfer bank (jika ada) sehubungan dengan pembelian Unit Penyertaan oleh Pemegang Unit Penyertaan, pengembalian sisa uang pembelian Unit Penyertaan yang ditolak, hasil pencairan seluruh Unit Penyertaan dalam hal kepemilikan Unit Penyertaan di bawah saldo minimum, pembayaran hasil penjualan kembali Unit Penyertaan dan pembagian hasil investasi ke rekening yang terdaftar atas nama Pemegang Unit Penyertaan;
b. Pajak-pajak yang berkenaan dengan Pemegang Unit Penyertaan (jika ada).

Pemegang Unit Penyertaan tidak dikenakan biaya pembelian Unit Penyertaan dan biaya penjualan kembali Unit Penyertaan.

9.4. Biaya Konsultan Hukum, biaya Notaris, biaya Akuntan, dan/atau biaya konsultan pajak dan konsultan lainnya menjadi beban Manajer Investasi, Bank Kustodian dan/atau PANIN DANA LIKUID sesuai dengan pihak yang memperoleh manfaat atau yang melakukan kesalahan sehingga diperlukan jasa profesi dimaksud.

9.5. ALOKASI BIAYA

JENIS	%	KETERANGAN
Dibebankan kepada PANIN DANA LIKUID		
a. Imbalan Jasa Manajer Investasi	Maks. 0,5%	per tahun dihitung secara harian dari Nilai Aktiva Bersih PANIN DANA LIKUID yang berdasarkan 365 hari per tahun atau 366 (tiga ratus enam puluh enam) hari kalender per tahun kabisat dan dibayarkan setiap bulan.
b. Imbalan Jasa Bank Kustodian	Maks. 0.15%	
Dibebankan kepada Pemegang Unit Penyertaan		
a. Biaya pembelian Unit Penyertaan (*subscription fee*)	Tidak ada	
b. Biaya penjualan kembali Unit Penyertaan (*redemption fee*)	Tidak ada	
c. Biaya Pengalihan (switching)	Tidak ada	
c. Semua biaya bank	Jika ada	
d. Pajak-pajak yang berkenaan dengan Pemegang Unit Penyertaan	Jika ada	

BAB X
HAK-HAK PEMEGANG UNIT PENYERTAAN

Dengan tunduk pada syarat-syarat sesuai tertulis dalam Kontrak Investasi Kolektif PANIN DANA LIKUID, setiap Pemegang Unit Penyertaan PANIN DANA LIKUID mempunyai hak-hak sebagai berikut:

a. Memperoleh Pembagian Hasil Investasi Sesuai Kebijakan Pembagian Hasil Investasi

Pemegang Unit Penyertaan mempunyai hak untuk mendapatkan pembagian hasil investasi sesuai dengan Kebijakan Pembagian Hasil Investasi.

b. Menjual Kembali Sebagian Atau Seluruh Unit Penyertaan PANIN DANA LIKUID

Pemegang Unit Penyertaan mempunyai hak untuk menjual kembali sebagian atau seluruh Unit Penyertaan PANIN DANA LIKUID yang dimilikinya kepada Manajer Investasi setiap Hari Bursa sesuai dengan syarat dan ketentuan dalam Bab XIV Prospektus.

c. Memperoleh Hasil Pencairan Unit Penyertaan Akibat Kurang Dari Saldo Minimum Kepemilikan Unit Penyertaan

Apabila jumlah kepemilikan Unit Penyertaan PANIN DANA LIKUID yang tersisa kurang dari Saldo Minimum Kepemilikan Unit Penyertaan sesuai dengan yang dipersyaratkan, maka Manajer Investasi berhak untuk menutup rekening Pemegang Unit Penyertaan tersebut, mencairkan seluruh Unit Penyertaan yang tersisa sesuai dengan Nilai Aktiva Bersih per Unit Penyertaan pada akhir Hari Bursa ditutupnya rekening tersebut dan mengembalikan dana hasil pencairan milik Pemegang Unit Penyertaan tersebut dalam mata uang Rupiah ke rekening atas nama Pemegang Unit Penyertaan.

d. Hak memperoleh Laporan Bulanan, yang berlaku sebagai bukti dari kepemilikan Unit Penyertaan PANIN DANA LIKUID

e. Memperoleh Bukti Dari Kepemilikan Unit Penyertaan PANIN DANA LIKUID yaitu Surat Konfirmasi Transaksi Unit Penyertaan dan Laporan Bulanan

Pemegang Unit Penyertaan akan mendapatkan Surat Konfirmasi Transaksi Unit Penyertaan yang akan dikirimkan paling lambat 7 (tujuh) Hari Bursa setelah (i) aplikasi pembelian Unit Penyertaan PANIN DANA LIKUID dari Pemegang Unit Penyertaan telah lengkap dan diterima dengan baik oleh Manajer Investasi atau Agen Penjual Efek Reksa Dana yang ditunjuk oleh Manajer Investasi (jika ada) dan pembayaran untuk pembelian tersebut diterima dengan baik oleh Bank Kustodian (*in complete application and in good fund*); dan (ii) aplikasi penjualan kembali Unit Penyertaan PANIN DANA LIKUID dari Pemegang Unit Penyertaan telah lengkap dan diterima dengan baik *(in complete application)* oleh Manajer Investasi atau Agen Penjual Efek Reksa Dana yang ditunjuk oleh Manajer Investasi (jika ada).

Surat Konfirmasi Transaksi Unit Penyertaan akan menyatakan antara lain jumlah Unit Penyertaan yang dibeli dan dijual kembali dan dimiliki serta

Nilai Aktiva Bersih setiap Unit Penyertaan pada saat Unit Penyertaan tersebut dibeli dan dijual kembali.

Selain Surat Konfirmasi Transaksi Unit Penyertaan, Pemegang Unit Penyertaan akan mendapatkan Laporan Bulanan.
Surat Konfirmasi Transaksi Unit Penyertaan dan Laporan Bulanan akan menjadi ukti Kepemilikan Unit Penyertaan PANIN DANA LIKUID.

Dalam hal terdapat perbedaan jumlah Unit Penyertaan antara Surat Konfirmasi Transaksi Unit Penyertaan dan Laporan Bulanan, maka Bukti Kepemilikan Unit Penyertaan yang berlaku adalah Bukti Kepemilikan Unit Penyertaan yang terakhir diterbitkan.

f. Memperoleh Informasi Mengenai Nilai Aktiva Bersih Harian Setiap Unit Penyertaan Dan Kinerja PANIN DANA LIKUID

Setiap Pemegang Unit Penyertaan mempunyai hak untuk mendapatkan informasi Nilai Aktiva Bersih harian setiap Unit Penyertaan dan kinerja 30 hari serta 1 tahun terakhir dari PANIN DANA LIKUID yang dipublikasikan di harian tertentu.

g. Memperoleh Laporan Keuangan tahunan Secara Periodik

h. Memperoleh Bagian Atas Hasil Likuidasi Secara Proporsional Dengan Kepemilikan Unit Penyertaan Dalam Hal PANIN DANA LIKUID Dibubarkan Dan Dilikuidasi

Dalam hal PANIN DANA LIKUID dibubarkan dan dilikuidasi maka hasil likuidasi harus dibagi secara proporsional menurut komposisi jumlah Unit Penyertaan yang dimiliki oleh masing-masing Pemegang Unit Penyertaan.

i. Memperoleh Laporan Keuangan Tahunan secara Peroidik

BAB XI
PEMBUBARAN DAN LIKUIDASI

11.1. HAL-HAL YANG MENYEBABKAN PANIN DANA LIKUID WAJIB DIBUBARKAN

PANIN DANA LIKUID berlaku sejak ditetapkan pernyataan efektif oleh BAPEPAM dan LK dan wajib dibubarkan, apabila terjadi salah satu dari hal-hal sebagai berikut:

a. Dalam jangka waktu 60 (enam puluh) Hari Bursa, PANIN DANA LIKUID yang Pernyataan Pendaftarannya telah menjadi efektif memiliki dana kelolaan kurang dari Rp 25.000.000.000,- (dua puluh lima miliar Rupiah); dan/atau
b. Diperintahkan oleh BAPEPAM dan LK sesuai dengan peraturan perundang-undangan di bidang Pasar Modal; dan/atau
c. Total Nilai Aktiva Bersih PANIN DANA LIKUID kurang dari Rp 25.000.000.000,- (dua puluh lima miliar Rupiah) selama 90 (sembilan puluh) Hari Bursa berturut-turut; dan/atau
d. Manajer Investasi dan Bank Kustodian telah sepakat untuk membubarkan PANIN DANA LIKUID.

11.2. PROSES PEMBUBARAN DAN LIKUIDASI PANIN DANA LIKUID

Dalam hal PANIN DANA LIKUID wajib dibubarkan karena kondisi sebagaimana dimaksud dalam butir 11.1 huruf a di atas, maka Manajer Investasi wajib:

i) Menyampaikan laporan kondisi tersebut kepada BAPEPAM dan LK dan mengumumkan rencana pembubaran, likuidasi, dan pembagian hasil likuidasi PANIN DANA LIKUID kepada para Pemegang Unit Penyertaan paling kurang dalam 1 (satu) surat kabar harian berbahasa Indonesia yang berperedaran nasional, paling lambat 2 (dua) Hari Bursa sejak berakhirnya jangka waktu sebagaimana dimaksud pada butir 11.1 huruf a di atas;
ii) Menginstruksikan kepada Bank Kustodian untuk membayarkan dana hasil likuidasi yang menjadi hak Pemegang Unit Penyertaan dengan ketentuan bahwa perhitungannya dilakukan secara proporsional dari Nilai Aktiva Bersih pada saat pembubaran namun tidak boleh lebih kecil dari Nilai Aktiva Bersih awal (harga par) dan dana tersebut diterima Pemegang Unit Penyertaan paling lambat 7 (tujuh) Hari Bursa sejak berakhirnya jangka waktu sebagaimana dimaksud pada butir 11.1 huruf a di atas; dan
iii) membubarkan PANIN DANA LIKUID dalam jangka waktu paling lambat 10 (sepuluh) Hari Bursa sejak berakhirnya jangka waktu sebagaimana dimaksud pada butir 11.1 huruf a di atas, dan menyampaikan laporan hasil pembubaran PANIN DANA LIKUID kepada BAPEPAM dan LK paling lambat 10 (sepuluh) Hari Bursa sejak PANIN DANA LIKUID dibubarkan.

Dalam hal PANIN DANA LIKUID wajib dibubarkan karena kondisi sebagaimana dimaksud dalam butir 11.1 huruf b di atas, maka Manajer Investasi wajib:

i) Mengumumkan pembubaran, likuidasi, dan rencana pembagian hasil likuidasi PANIN DANA LIKUID paling kurang dalam 1 (satu) surat kabar harian berbahasa Indonesia yang berperedaran nasional paling lambat 2 (dua) Hari Bursa sejak diperintahkan BAPEPAM dan LK, dan pada hari yang sama memberitahukan secara tertulis kepada Bank

Kustodian untuk menghentikan perhitungan Nilai Aktiva Bersih PANIN DANA LIKUID ;

ii) Menginstruksikan kepada Bank Kustodian untuk membayarkan dana hasil likuidasi yang menjadi hak Pemegang Unit Penyertaan dengan ketentuan bahwa perhitungannya dilakukan secara proporsional dari Nilai Aktiva Bersih pada saat pembubaran dan dana tersebut diterima Pemegang Unit Penyertaan paling lambat 7 (tujuh) Hari Bursa sejak diperintahkan pembubaran PANIN DANA LIKUID oleh BAPEPAM dan LK; dan

iii) Menyampaikan laporan hasil pembubaran, likuidasi, dan pembagian hasil likuidasi PANIN DANA LIKUID kepada BAPEPAM dan LK paling lambat 2 (dua) bulan sejak diperintahkan pembubaran PANIN DANA LIKUID oleh BAPEPAM dan LK dengan dilengkapi pendapat dari Konsultan Hukum dan Akuntan, serta Akta Pembubaran dan Likuidasi PANIN DANA LIKUID dari Notaris.

Dalam hal PANIN DANA LIKUID wajib dibubarkan karena kondisi sebagaimana dimaksud dalam butir 11.1 huruf c di atas, maka Manajer Investasi wajib:

i) Menyampaikan laporan kondisi tersebut kepada BAPEPAM dan LK dengan dilengkapi kondisi keuangan terakhir PANIN DANA LIKUID dan mengumumkan kepada para Pemegang Unit Penyertaan rencana pembubaran, likuidasi, dan pembagian hasil likuidasi PANIN DANA LIKUID paling kurang dalam 1 (satu) surat kabar harian berbahasa Indonesia yang berperedaran nasional, dalam jangka waktu paling lambat 2 (dua) Hari Bursa sejak berakhirnya jangka waktu sebagaimana dimaksud pada butir 11.1 huruf c di atas serta pada hari yang sama memberitahukan secara tertulis kepada Bank Kustodian untuk menghentikan perhitungan Nilai Aktiva Bersih PANIN DANA LIKUID ;

ii) Menginstruksikan kepada Bank Kustodian untuk membayarkan dana hasil likuidasi yang menjadi hak Pemegang Unit Penyertaan dengan ketentuan bahwa perhitungannya dilakukan secara proporsional dari Nilai Aktiva Bersih pada saat likuidasi selesai dilakukan dan dana tersebut diterima Pemegang Unit Penyertaan paling lambat 7 (tujuh) Hari Bursa sejak likuidasi selesai dilakukan; dan

iii) Menyampaikan laporan hasil pembubaran, likuidasi, dan pembagian hasil likuidasi PANIN DANA LIKUID kepada BAPEPAM dan LK paling lambat 2 (dua) bulan sejak dibubarkan dengan dilengkapi pendapat dari Konsultan Hukum dan Akuntan, serta Akta Pembubaran dan Likuidasi PANIN DANA LIKUID dari Notaris.

Dalam hal PANIN DANA LIKUID wajib dibubarkan karena kondisi sebagaimana dimaksud dalam butir 11.1 huruf d di atas, maka Manajer Investasi wajib:

i) menyampaikan kepada BAPEPAM dan LK dalam jangka waktu paling lambat 2 (dua) hari bursa sejak terjadinya kesepakatan pembubaran PANIN DANA LIKUID oleh Manajer Investasi dan Bank Kustodian dengan melampirkan:
   a. kesepakatan pembubaran dan likuidasi PANIN DANA LIKUID antara Manajer Investasi dan Bank Kustodian
   b. alasan pembubaran; dan
   c. kondisi keuangan terakhir;

   pada hari yang sama mengumumkan rencana pembubaran, likuidasi, dan pembagian hasil likuidasi PANIN DAN LIKUID kepada para Pemegang Unit Penyertaan paling kurang dalam 1 (satu) surat kabar

harian berbahasa Indonesia yang berperedaran nasional serta memberitahukan secara tertulis kepada Bank Kustodian untuk menghentikan perhitungan Nilai Aktiva Bersih PANIN DANA LIKUID;

ii) Menginstruksikan kepada Bank Kustodian untuk membayarkan dana hasil likuidasi yang menjadi hak Pemegang Unit Penyertaan dengan ketentuan bahwa perhitungannya dilakukan secara proporsional dari Nilai Aktiva Bersih pada saat likuidasi selesai dilakukan dan dana tersebut diterima Pemegang Unit Penyertaan paling lambat 7 (tujuh) Hari Bursa sejak likuidasi selesai dilakukan; dan

iii) Menyampaikan laporan hasil pembubaran, likuidasi, dan pembagian hasil likuidasi PANIN DANA LIKUID kepada BAPEPAM dan LK paling lambat 2 (dua) bulan sejak dibubarkan dengan dilengkapi pendapat dari Konsultan Hukum dan Akuntan, serta Akta Pembubaran dan Likuidasi PANIN DANA LIKUID dari Notaris.

11.3. Setelah dilakukannya pengumuman rencana pembubaran, likuidasi dan pembagian hasil likuidasi PANIN DANA LIKUID, maka Pemegang Unit Penyertaan tidak dapat melakukan penjualan kembali (pelunasan).

11.4. PEMBAGIAN HASIL LIKUIDASI

Manajer Investasi wajib memastikan bahwa hasil dari likuidasi PANIN DANA LIKUID harus dibagi secara proporsional menurut komposisi jumlah Unit Penyertaan yang dimiliki oleh masing-masing Pemegang Unit Penyertaan. Dalam hal masih terdapat dana hasil likuidasi yang belum diambil oleh Pemegang Unit Penyertaan dan atau terdapat dana yang tersisa setelah tanggal pembagian hasil likuidasi kepada Pemegang Unit Penyertaan yang ditetapkan oleh Manajer Investasi, maka:

a. Jika Bank Kustodian telah memberitahukan dana tersebut kepada Pemegang Unit Penyertaan sebanyak 3 (tiga) kali dalam tenggang waktu masing-masing 2 (dua) minggu serta telah mengumumkannya dalam surat kabar harian yang berperedaran nasional, maka dana tersebut wajib disimpan dalam rekening giro di Bank Kustodian selaku Bank Umum atas nama Bank Kustodian untuk kepentingan Pemegang Unit Penyertaan yang belum mengambil dana hasil likuidasi dan/atau untuk kepentingan Pemegang Unit Penyertaan yang tercatat pada saat likuidasi dalam jangka waktu 10 (sepuluh) tahun;

b. Setiap biaya yang timbul atas penyimpanan dana tersebut akan dibebankan kepada rekening giro tersebut; dan

c. Apabila dalam jangka waktu 10 (sepuluh) tahun tidak diambil oleh Pemegang Unit Penyertaan, maka dana tersebut wajib diserahkan oleh Bank Kustodian kepada Pemerintah Indonesia untuk keperluan pengembangan industri Pasar Modal.

11.5. Dalam hal PANIN DANA LIKUID dibubarkan dan dilikuidasi, maka beban biaya pembubaran dan likuidasi PANIN DANA LIKUID termasuk biaya Konsultan Hukum, Akuntan dan beban lain kepada pihak ketiga menjadi tanggung jawab dan wajib dibayar Manajer Investasi kepada pihak-pihak yang bersangkutan.

BAB XII
PENDAPAT AKUNTAN ATAS LAPORAN KEUANGAN

Lihat halaman lampiran

BAB XIII
PERSYARATAN DAN TATA CARA PEMBELIAN UNIT PENYERTAAN

13.1. PEMBELIAN UNIT PENYERTAAN

Sebelum melakukan pembelian Unit Penyertaan PANIN DANA LIKUID calon Pemegang Unit Penyertaan dan/atau Pemegang Unit Penyertaan harus sudah membaca dan mengerti isi Prospektus PANIN DANA LIKUID ini beserta ketentuan-ketentuan yang ada di dalamnya.
Formulir Profil Pemodal Reksa Dana dan Formulir Pemesanan Pembelian Unit Penyertaan PANIN DANA LIKUID dapat diperoleh dari Manajer Investasi atau Agen Penjual Efek Reksa Dana yang ditunjuk oleh Manajer Investasi (jika ada).

13.2. PROSEDUR PEMBELIAN UNIT PENYERTAAN

Para calon Pemegang Unit Penyertaan yang ingin membeli Unit Penyertaan PANIN DANA LIKUID untuk pertama kali harus terlebih dahulu mengisi dan menandatangani Formulir Profil Pemodal Reksa Dana, melengkapinya dengan fotokopi bukti jati diri (Kartu Tanda Penduduk untuk perorangan lokal/Paspor untuk perorangan asing dan fotokopi anggaran dasar, NPWP (Nomor Pokok Wajib Pajak) serta Kartu Tanda Penduduk/Paspor pejabat yang berwenang untuk badan hukum) serta dokumen-dokumen pendukung lainnya yang ditentukan oleh Manajer Investasi dengan mengacu pada Prinsip Mengenal Nasabah Oleh Penyedia Jasa Keuangan di Bidang Pasar Modal sebagaimana diatur dalam Peraturan BAPEPAM dan LK Nomor V.D.10 yang merupakan Lampiran Keputusan Ketua BAPEPAM dan LK Nomor Kep-476/BL/2009 tanggal 23 Desember 2009 (”Peraturan BAPEPAM dan LK Nomor V.D.10”). Formulir Profil Pemodal tersebut wajib diisi dan ditandatangani oleh calon Pemegang Unit Penyertaan sebelum melakukan pembelian Unit Penyertaan PANIN DANA LIKUID yang pertama kali (pembelian awal).

Pembelian Unit Penyertaan PANIN DANA LIKUID selanjutnya cukup dilakukan oleh calon Pemegang Unit Penyertaan dan/atau Pemegang Unit Penyertaan dengan mengisi Formulir Pemesanan Pembelian Unit Penyertaan PANIN DANA LIKUID dan melengkapinya dengan bukti pembayaran.

Formulir Pemesanan Pembelian Unit Penyertaan PANIN DANA LIKUID beserta bukti pembayaran dan fotokopi bukti jati diri tersebut harus disampaikan kepada Manajer Investasi baik secara langsung maupun melalui Agen Penjual Efek Reksa Dana yang ditunjuk oleh Manajer Investasi (jika ada).

Dalam hal terdapat keyakinan adanya pelanggaran ketentuan sebagaimana diatur dalam Peraturan BAPEPAM dan LK Nomor V.D.10 tersebut, Manajer Investasi atau Agen Penjual Efek Reksa Dana yang ditunjuk oleh Manajer Investasi (jika ada) wajib menolak pesanan pembelian Unit Penyertaan dari calon Pemegang Unit Penyertaan.

-Manajer Investasi berhak menerima atau menolak pemesanan pembelian Unit Penyertaan secara keseluruhan atau sebagian. Bagi pemesanan pembelian Unit Penyertaan yang ditolak seluruhnya atau sebagian, dana pembelian atau sisanya akan dikembalikan oleh Manajer Investasi kepada calon pemegang Unit Penyertaan tanpa bunga dengan pemindahbukuan/transfer dalam mata

uang Rupiah ke rekening yang terdaftar atas nama calon pemegang Unit Penyertaan.

Pembelian Unit Penyertaan oleh calon Pemegang Unit Penyertaan dan/atau Pemegang Unit Penyertaan tersebut harus dilakukan sesuai dengan syarat dan ketentuan yang tercantum dalam Kontrak Investasi Kolektif PANIN DANA LIKUID, Prospektus dan dalam Formulir Pemesanan Pembelian Unit Penyertaan PANIN DANA LIKUID. Pembelian Unit Penyertaan oleh calon Pemegang Unit Penyertaan dan/atau Pemegang Unit Penyertaan yang dilakukan menyimpang dari ketentuan-ketentuan dan persyaratan tersebut di atas akan ditolak dan tidak akan diproses.

13.3 PEMBELIAN UNIT PENYERTAAN SECARA BERKALA

Calon Pemegang Unit Penyertaan dapat melakukan pembelian Unit Penyertaan PANIN DANA LIKUID secara berkala sepanjang hal tersebut dinyatakan dengan tegas oleh calon Pemegang Unit Penyertaan tersebut dalam Formulir Pemesanan Pembelian Unit Penyertaan PANIN DANA LIKUID. Manajer Investasi, Bank Kustodian dan Agen Penjual Efek Reksa Dana yang ditunjuk oleh Manajer Investasi (jika ada) akan menyepakati suatu bentuk Formulir Pemesanan Pembelian Unit Penyertaan yang akan digunakan untuk pembelian Unit Penyertaan secara berkala sehingga pembelian Unit Penyertaan PANIN DANA LIKUID secara berkala tersebut cukup dilakukan dengan mengisi dan menandatangani Formulir Pemesanan Pembelian Unit Penyertaan pada saat pembelian Unit Penyertaan PANIN DANA LIKUID secara berkala yang pertama kali. Formulir Pemesanan Pembelian Unit Penyertaan secara berkala sekurang-kurangnya memuat tanggal pembelian Unit Penyertaan secara berkala, jumlah pembelian Unit Penyertaan secara berkala dan masa investasi. Formulir Pemesanan Pembelian Unit Penyertaan secara berkala yang pertama kali tersebut di atas akan diberlakukan juga sebagai Formulir Pemesanan Pembelian unit Penyertaan yang telah lengkap (*in complete application*) untuk pembelian-pembelian Unit Penyertaan PANIN DANA LIKUID secara berkala berikutnya. Ketentuan mengenai dokumen-dokumen yang harus dilengkapi dan ditandatangani oleh Pemegang Unit Penyertaan sebagaimana dimaksud pada butir 13.2 Prospektus yaitu formulir pembukaan rekening dan Formulir Profil Pemodal Reksa Dana beserta dokumen-dokumen pendukungnya sesuai dengan Prinsip Mengenal Nasabah Oleh Penyedia Jasa Keuangan di Bidang Pasar Modal sebagaimana diatur dalam Peraturan BAPEPAM dan LK No. V.D.10., wajib dilengkapi oleh calon Pemegang Unit Penyertaan sebelum melakukan pembelian Unit Penyertaan PANIN DANA LIKUID yang pertama kali (pembelian awal).

13.4. BATAS MINIMUM PEMBELIAN UNIT PENYERTAAN

Minimum pembelian awal dan selanjutnya Unit Penyertaan PANIN DANA LIKUID untuk setiap Pemegang Unit Penyertaan adalah sebesar Rp 10.000,- (sepuluh ribu Rupiah). Dan batas minimum pembelian selanjutnya Unit Penyertaan PANIN DANA LIKUID untuk setiap Pemegang Unit Penyertaan adalah sebesar Rp. 10.000,- (sepuluh ribu Rupiah)

Apabila pembelian Unit Penyertaan dilakukan melalui Agen Penjual Efek Reksa Dana yang ditunjuk oleh Manajer Investasi (jika ada) maka dengan

pemberitahuan tertulis sebelumnya kepada Manajer Investasi, Agen Penjual Efek Reksa Dana yang ditunjuk oleh Manajer Investasi (jika ada) dapat menetapkan jumlah minimum pembelian awal dan selanjutnya Unit Penyertaan yang lebih tinggi dari ketentuan minimum pembelian Unit Penyertaan di atas.

13.5. HARGA PEMBELIAN UNIT PENYERTAAN

Setiap Unit Penyertaan PANIN DANA LIKUID ditawarkan dengan harga sama dengan Nilai Aktiva Bersih awal yaitu sebesar Rp. 1.000,- (seribu Rupiah) pada hari pertama penawaran. Selanjutnya harga pembelian setiap Unit Penyertaan PANIN DANA LIKUID ditetapkan berdasarkan Nilai Aktiva Bersih PANIN DANA LIKUID pada akhir Hari Bursa yang bersangkutan.

13.6. PEMROSESAN PEMBELIAN UNIT PENYERTAAN

Formulir Pemesanan Pembelian Unit Penyertaan PANIN DANA LIKUID beserta bukti pembayaran dan fotokopi bukti jati diri yang telah lengkap dan diterima dengan baik serta disetujui oleh Manajer Investasi atau Agen Penjual Efek Reksa Dana yang ditunjuk oleh Manajer Investasi (jika ada) sampai dengan pukul 13.00 WIB (tiga belas Waktu Indonesia Barat) dan pembayaran untuk pembelian tersebut diterima dengan baik (*in good fund*) oleh Bank Kustodian paling lambat pukul 16.00 WIB pada Hari Bursa pembelian, akan diproses oleh Bank Kustodian berdasarkan Nilai Aktiva Bersih PANIN DANA LIKUID pada akhir Hari Bursa yang sama.

Formulir Pemesanan Pembelian Unit Penyertaan PANIN DANA LIKUID beserta bukti pembayaran dan fotokopi bukti jati diri yang telah lengkap dan diterima dengan baik serta disetujui oleh Manajer atau Agen Penjual Efek Reksa Dana yang ditunjuk oleh Manajer Investasi Investasi (jika ada) setelah pukul 13.00 WIB (tiga belas Waktu Indonesia Barat) dan pembayaran untuk pembelian tersebut diterima dengan baik (*in good fund*) oleh Bank Kustodian paling lambat pada pukul 16.00 WIB pada hari berikutnya, akan diproses oleh Bank Kustodian berdasarkan Nilai Aktiva Bersih PANIN DANA LIKUID pada akhir Hari Bursa berikutnya.

Untuk pemesanan dan pembayaran pembelian Unit Penyertaan yang dilakukan secara elektronik menggunakan sistem elektronik yang disediakan oleh Manajer Investasi atau Agen Penjual Efek Reksa Dana yang ditunjuk oleh Manajer Investasi (jika ada), jika pemesanan dan pembayaran pembelian tersebut dilakukan pada hari yang bukan merupakan Hari Bursa, maka Nilai Aktiva Bersih yang akan dipergunakan adalah Nilai Aktiva Bersih pada Hari Bursa Berikutnya. Pembayaran melalui Rekening Virtual Account yang mencatat waktu setelah pukul 13.00 Wib (tiga belas waktu Indonesia Bagian Barat) dan diterima dengan baik (in good Fund) oleh Bank Kustodian paling lambat pada akhir Hari Bursa Berikutnya akan diproses oleh Bank Kustodian berdasarkan Nilai Aktiva Bersih PANIN DANA LIKUID pada akhir hari Bursa Berikutnya. Dalam hal pembelian Unit Penyertaan PANIN DANA LIKUID dilakukan oleh Pemegang Unit Penyertaan secara berkala sesuai dengan ketentuan butir 13.3 Prosepektus, maka Formulir Pemesanan Pembelian Unit Penyertaan PANIN DANA LIKUID secara berkala dianggap telah diterima dengan baik oleh Manajer Investasi atau Agen Penjual Efek Reksa Dana yang ditunjuk oleh Manajer Investasi (jika ada) pada tanggal yang telah disebutkan di dalam Formulir Pemesanan Pembelian Unit

Penyertaan secara berkala yang pertama kali dan akan diproses oleh Bank Kustodian berdasakan Nilai Aktiva Bersih PANIN DANA LIKUID pada akhir hari Bursa diterimanya pembayaran untuk pembelian Unit Penyertaan secara berkala dengan baik (in good fund) oleh Bank Kustodian. Apabila tanggal diterimanya pembayaran untuk pembelian Unit Penyertaan secara berkala tersebut bukan merupakan hari Bursa, maka pembelian Unit Penyertaan secara berkala tersebut akan diproses oleh Bank Kustodian berdasarkan Nilai Aktiva Bersih PANIN DANA LIKUID pad hari bursa berikutnya. Apabila tanggal yang disebutkan di dalam Formulir Pemesanan Unit Penyertaan secara berkala yang pertama kali tersebut bukan merupakan Hari Bursa, maka Formulir Pemesanan Pembelian Unit Penyertaan PANIN DANA LIKUID secara berkala dianggab telah diterima dengan baik oleh Manajer investasi atau agen Penjual Efek Reksa Dana yang ditunjuk oleh Manajer Investasi (jika ada) pada hari bursa berikutnya.

13.7. SYARAT PEMBAYARAN

Pembayaran pembelian Unit Penyertaan PANIN DANA LIKUID dilakukan dengan cara pemindahbukuan/transfer dalam mata uang Rupiah ke dalam rekening PANIN DANA LIKUID yang berada pada Bank Kustodian sebagai berikut:

Bank : PT.Bank Central Asia TbkCabang Thamrin
Rekening : REKSA DANA PANIN DANA LIKUID
Nomor : 206-3049999

Apabila diperlukan, untuk mempermudah proses pembelian Unit Penyertaan PANIN DANA LIKUID, maka atas permintaan Manajer Investasi, Bank Kustodian dapat membuka rekening atas nama PANIN DANA LIKUID pada bank lain. Rekening tersebut hanya dipergunakan untuk penerimaan dana dari Pembelian Unit Penyertaan PANIN DANA LIKUID dan sepenuhnya menjadi tanggung jawab dari dan dikendalikan oleh Bank Kustodian.

Biaya pemindahbukuan/transfer tersebut di atas, jika ada, menjadi tanggung jawab calon Pemegang Unit Penyertaan dan/atau Pemegang Unit Penyertaan

13.8. PERSETUJUAN PERMOHONAN PEMBELIAN UNIT PENYERTAAN, SURAT KONFIRMASI TRANSAKSI UNIT PENYERTAAN DAN LAPORAN BULANAN

Manajer Investasi dan Bank Kustodian berhak menerima atau menolak pemesanan pembelian Unit Penyertaan secara keseluruhan atau sebagian. Bagi pemesanan pembelian Unit Penyertaan yang ditolak seluruhnya atau sebagian, dana pembelian atau sisanya akan dikembalikan oleh Manajer Investasi atas nama calon Pemegang Unit Penyertaan tanpa bunga dengan pemindahbukuan/transfer dalam mata uang Rupiah ke rekening atas nama calon Pemegang Unit Penyertaan.

Bank Kustodian akan menerbitkan Surat Konfirmasi Transaksi Unit Penyertaan dan mengirimkannya kepada Pemegang Unit Penyertaan baik secara langsung atau melalui Manajer Investasi atau Agen Penjual Efek Reksa Dana yang ditunjuk oleh Manajer Investasi (jika ada) dalam waktu paling lambat 7 (tujuh) Hari Bursa setelah aplikasi pembelian Unit

Penyertaan PANIN DANA LIKUID dari Pemegang Unit Penyertaan telah lengkap dan diterima dengan baik oleh Manajer Investasi atau Agen Penjual Efek Reksa Dana yang ditunjuk oleh Manajer Investasi (jika ada) dan pembayaran untuk pembelian tersebut diterima dengan baik oleh Bank Kustodian (*in complete application and in good fund*). Surat Konfirmasi Transaksi Unit Penyertaan tersebut akan menyatakan jumlah Unit Penyertaan yang dibeli dan dimiliki serta Nilai Aktiva Bersih setiap Unit Penyertaan pada saat Unit Penyertaan dibeli.

Di samping Surat Konfirmasi Transaksi Unit Penyertaan, Pemegang Unit Penyertaan akan mendapatkan Laporan Bulanan.
Surat Konfirmasi Transaksi Unit Penyertaan dan Laporan Bulanan merupakan bukti kepemilikan Unit Penyertaan PANIN DANA LIKUID.

13.9 PEMBAYARAN PEMBELIAN UNIT PENYERTAAN MELALUI VIRTUAL ACCOUNT

Bila Manajer Investasi menyediakan fasilitas pembayaran pembelian Unit Penyertaan melalui Virtual Account, maka setelah calon Pemegang Unit Penyertaan menandatangani Formulir Profil Calon Pemegang Unit Penyertaan dan melengkapi dokumen-dokumen pendukung lainnya sesuai dengan Prinsip Mengenal Nasabah oleh Penyedia Jasa Keuangan di Bidang Pasar Modal sebagaimana diatur dalam Peraturan Bapepam & LK Nomor V.D.10, maka pada hari yang sama Manajer Investasi akan memberikan nomor rekening Virtual Account atas nama Pemegang Unit Penyertaan kepada Pemegang Unit Penyertaan. Pemegang Unit Penyertaan yang memiliki Virtual Account wajib berhati-hati dan memastikan Virtual Account milik Pemegang Unit Penyertaan tidak disalahgunakan oleh pihak lain.

BAB XIV
PERSYARATAN DAN TATA CARA PENJUALAN KEMBALI (PELUNASAN) UNIT PENYERTAAN

14.1. PENJUALAN KEMBALI UNIT PENYERTAAN

Pemegang Unit Penyertaan dapat menjual kembali sebagian atau seluruh Unit Penyertaan PANIN DANA LIKUID yang dimilikinya dan Manajer Investasi wajib melakukan pembelian kembali Unit Penyertaan tersebut pada setiap Hari Bursa.

14.2. PROSEDUR PENJUALAN KEMBALI UNIT PENYERTAAN

Penjualan kembali oleh Pemegang Unit Penyertaan dilakukan dengan mengisi Formulir Penjualan Kembali Unit Penyertaan PANIN DANA LIKUID yang ditujukan kepada Manajer Investasi yang dapat disampaikan secara langsung atau melalui Agen Penjual Efek Reksa Dana yang ditunjuk oleh Manajer Investasi (jika ada)

Dalam hal Manajer Investasi atau Agen Penjual Efek Reksa Dana yang ditunjuk oleh Manajer Investasi (jika ada) di bawah koordinasi Manajer Investasi menyediakan sistem elektronik, pemegang unit penyertaan dapat menyampaikan aplikasi penjualan kembali Unit Penyertaan berbentuk formulir elektronik dengan menggunakan sistem elektronik tersebut di atas. Manajer Investasi wajib memastikan kesiapan sistem elektronik yang disediakan oleh Manajer Investasi atau Agen Penjual Efek Reksa Dana yang ditunjuk oleh Manajer Investasi (jika ada) untuk penjualan kembali Unit Penyertaan dan memastikan bahwa sistem elektronik tersebut telah sesuai dengan peraturan ketentuan hukum di bidang informasi dan transaksi elektronik yang berlaku. yang antara lain memberikan informasi dan bukti transaksi yang sah, dokumen elektronik yang dapat dicetak apabila diminta oleh Pemegang Unit Penyertaan *dan/atau* OJK, dan melindungi kepentingan Pemegang Unit Penyertaan yang beritikad baik serta memastikan Pemegang Unit Penyertaan telah melakukan pendaftaran sistem elektronik yang disediakan oleh Manajer Investasi atau Agen Penjual Efek Reksa Dana yang ditunjuk oleh Manajer Investasi (jika ada).
Manajer Investasi bertanggung jawab atas penyelenggaraan Formulir Penjualan Kembali Unit Penyertaan dengan sistem elektronik.

Penjualan kembali Unit Penyertaan harus dilakukan sesuai dengan syarat dan ketentuan yang tercantum dalam Kontrak Investasi Kolektif PANIN DANA LIKUID, Prospektus dan dalam Formulir Penjualan Kembali Unit Penyertaan PANIN DANA LIKUID.

Penjualan kembali Unit Penyertaan yang dilakukan menyimpang dari syarat dan ketentuan tersebut di atas tidak akan diproses.

14.3. BATAS MINIMUM PENJUALAN KEMBALI DAN SALDO MINIMUM KEPEMILIKAN UNIT PENYERTAAN

Batas minimum penjualan kembali Unit Penyertaan PANIN DANA LIKUID bagi setiap Pemegang Unit Penyertaan adalah sebesar Rp 10.000,- (sepuluh ribu Rupiah) setiap transaksi.

Saldo Minimum Kepemilikan Unit Penyertaan PANIN DANA LIKUID yang harus dipertahankan oleh setiap Pemegang Unit Penyertaan adalah sebesar Rp 250.000,- (dua ratus lima puluh ribu Rupiah). Apabila jumlah kepemilikan Unit Penyertaan PANIN DANA LIKUID yang tersisa kurang dari Saldo Minimum Kepemilikan Unit Penyertaan sesuai dengan yang dipersyaratkan, maka Manajer Investasi berhak untuk menutup rekening Pemegang Unit Penyertaan tersebut, mencairkan seluruh Unit Penyertaan yang tersisa milik Pemegang Unit Penyertaan tersebut sesuai dengan Nilai Aktiva Bersih per Unit Penyertaan pada akhir Hari Bursa ditutupnya rekening tersebut dan mengembalikan dana hasil pencairan tersebut dengan pemindahbukuan/transfer dalam mata uang Rupiah ke rekening yang terdaftar atas nama Pemegang Unit Penyertaan.

Apabila penjualan kembali Unit Penyertaan dilakukan melalui Agen Penjual Efek Reksa Dana yang ditunjuk oleh Manajer Investasi (jika ada) maka dengan pemberitahuan tertulis sebelumnya kepada Manajer Investasi, Agen Penjual Efek Reksa Dana yang ditunjuk oleh Manajer Investasi (jika ada) dapat menetapkan jumlah minimum penjualan kembali Unit Penyertaan dan saldo minimum kepemilikan Unit Penyertaan yang harus dipertahankan yang lebih tinggi dari ketentuan minimum penjualan kembali dan saldo minimum kepemilikan Unit Penyertaan di atas.

14.4. BATAS MAKSIMUM PENJUALAN KEMBALI UNIT PENYERTAAN

Manajer Investasi berhak membatasi jumlah penjualan kembali Unit Penyertaan PANIN DANA LIKUID dalam 1 (satu) Hari Bursa sampai dengan 10% (sepuluh persen) dari total Nilai Aktiva Bersih PANIN DANA LIKUID pada Hari Bursa penjualan kembali Unit Penyertaan. Apabila Manajer Investasi menerima atau menyimpan permohonan penjualan kembali Unit Penyertaan dalam 1 (satu) Hari Bursa lebih dari 10% (sepuluh persen) dari total Nilai Aktiva Bersih PANIN DANA LIKUID pada Hari Bursa yang bersangkutan, maka kelebihan permohonan penjualan kembali tersebut oleh Bank Kustodian atas instruksi Manajer Investasi akan diproses dan dibukukan serta dianggap sebagai permohonan penjualan kembali pada Hari Bursa berikutnya yang ditentukan berdasarkan urutan permohonan (*first come first served*) di Manajer Investasi.

14.5. PEMBAYARAN PENJUALAN KEMBALI UNIT PENYERTAAN

Pembayaran dana hasil penjualan kembali Unit Penyertaan akan dilakukan dalam bentuk pemindahbukuan/transfer dalam mata uang Rupiah ke rekening yang terdaftar atas nama Pemegang Unit Penyertaan. Biaya pemindahbukuan/transfer, jika ada, merupakan beban dari Pemegang Unit Penyertaan. Pembayaran dana hasil penjualan kembali Unit Penyertaan PANIN DANA LIKUID dilakukan sesegera mungkin, paling lambat 7 (tujuh) Hari Bursa sejak Formulir Penjualan Kembali Unit Penyertaan, yang telah lengkap sesuai dengan syarat dan ketentuan yang tercantum dalam Kontrak Investasi Kolektif PANIN DANA LIKUID, Prospektus dan Formulir Penjualan Kembali Unit Penyertaan PANIN DANA LIKUID, diterima dengan baik oleh Manajer Investasi atau Agen Penjual Efek Reksa Dana yang ditunjuk oleh Manajer Investasi (jika ada).

14.6. HARGA PENJUALAN KEMBALI UNIT PENYERTAAN

Harga penjualan kembali setiap Unit Penyertaan PANIN DANA LIKUID adalah harga setiap Unit Penyertaan pada Hari Bursa yang ditentukan berdasarkan Nilai Aktiva Bersih PANIN DANA LIKUID pada akhir Hari Bursa yang bersangkkutan.

14.7. PEMROSESAN PENJUALAN KEMBALI UNIT PENYERTAAN

Formulir Penjualan Kembali Unit Penyertaan PANIN DANA LIKUID yang telah lengkap sesuai dengan syarat dan ketentuan yang tercantum dalam Kontrak Investasi Kolektif PANIN DANA LIKUID, Prospektus dan Formulir Penjualan Kembali Unit Penyertaan PANIN DANA LIKUID dan diterima dengan baik oleh Manajer Investasi atau Agen Penjual Efek Reksa Dana yang ditunjuk oleh Manajer Investasi (jika ada) sampai dengan pukul 13.00 WIB (tiga belas Waktu Indonesia Barat), akan diproses oleh Bank Kustodian berdasarkan Nilai Aktiva Bersih PANIN DANA LIKUID pada akhir Hari Bursa yang sama.

Formulir Penjualan Kembali Unit Penyertaan PANIN DANA LIKUID yang telah lengkap sesuai dengan syarat dan ketentuan yang tercantum dalam Kontrak Investasi Kolektif PANIN DANA LIKUID, Prospektus dan Formulir Penjualan Kembali Unit Penyertaan PANIN DANA LIKUID dan diterima dengan baik oleh Manajer Investasi atau Agen Penjual Efek Reksa Dana yang ditunjuk oleh Manajer Investasi (jika ada) setelah pukul 13.00 WIB (tiga belas Waktu Indonesia Barat), akan diproses oleh Bank Kustodian berdasarkan Nilai Aktiva Bersih PANIN DANA LIKUID pada akhir Hari Bursa berikutnya.
Untuk penjualan kembali Unit Penyertaan yang dilakukan secara elektronik menggunakan sistem elektronik yang disediakan oleh Manajer Investasi atau Agen Penjual Efek Reksa Dana yang ditunjuk oleh Manajer Investasi (jika ada), jika penjualan kembali Unit Penyertaan tersebut dilakukan pada hari yang bukan merupakan Hari Bursa, maka Nilai Aktiva Bersih yang akan dipergunakan adalah Nilai Aktiva Bersih pada Hari Bursa berikutnya.

14.8. SURAT KONFIRMASI TRANSAKSI UNIT PENYERTAAN

Bank Kustodian akan menerbitkan Surat Konfirmasi Transaksi Unit Penyertaan yang menyatakan antara lain jumlah Unit Penyertaan yang dijual kembali dan dimiliki serta Nilai Aktiva Bersih setiap Unit Penyertaan pada saat Unit Penyertaan dijual kembali dan mengirimkannya kepada Pemegang Unit Penyertaan baik secara langsung atau melalui Manajer Investasi atau Agen Penjual Efek Reksa Dana yang ditunjuk oleh Manajer Investasi (jika ada) dalam waktu paling lambat 7 (tujuh) Hari Bursa setelah aplikasi penjualan kembali Unit Penyertaan PANIN DANA LIKUID dari Pemegang Unit Penyertaan telah lengkap dan diterima dengan baik (*in complete application*) oleh Manajer Investasi atau Agen Penjual Efek Reksa Dana yang ditunjuk oleh Manajer Investasi (jika ada).

14.9. PENOLAKAN PENJUALAN KEMBALI UNIT PENYERTAAN

Setelah memberitahukan secara tertulis kepada BAPEPAM dan LK dengan tembusan kepada Bank Kustodian, Manajer Investasi dapat menolak pembelian kembali (pelunasan) atau menginstruksikan Agen Penjual Efek Reksa Dana yang ditunjuk oleh Manajer Investasi (jika ada) untuk melakukan

penolakan pembelian kembali (pelunasan) Unit Penyertaan PANIN DANA LIKUID, apabila terjadi hal-hal sebagai berikut:

(i) Bursa Efek dimana sebagian besar portofolio Efek PANIN DANA LIKUID diperdagangkan ditutup; atau
(ii) Perdagangan Efek atas sebagian besar portofolio Efek PANIN DANA LIKUID di Bursa Efek dihentikan; atau
(iii) Keadaan kahar sesuai sebagaimana dimaksud dalam Pasal 5 huruf k Undang-Undang Pasar Modal beserta peraturan pelaksanaannya.

Manajer Investasi wajib memberitahukan secara tertulis hal tersebut di atas kepada Pemegang Unit Penyertaan paling lambat 1 (satu) Hari Bursa setelah tanggal instruksi penjualan kembali dari Pemegang Unit Penyertaan diterima oleh Manajer Investasi.

BAB XV
PERSYARATAN DAN TATA CARA PENGALIHAN INVESTASI

15.1. PENGALIHAN INVESTASI

Pemegang Unit Penyertaan dapat mengalihkan sebagian atau seluruh investasinya dalam Unit Penyertaan PANIN DANA LIKUID ke Reksa Dana lainnya demikian juga sebaliknya, yang memiliki fasilitas pengalihan investasi yang dikelola oleh Manajer Investasi.

15.2. PROSEDUR PENGALIHAN INVESTASI

Pengalihan investasi dilakukan dengan mengisi secara lengkap, menandatangani dan menyampaikan Formulir Pengalihan investasi kepada Manajer Investasi atau melalui Agen Penjual Efek Reksa Dana yang ditunjuk oleh Manajer Investasi (jika ada). Dalam hal Manajer Inveslasi atau Agen Penjual Efek Reksa Dana yang ditunjuk oleh Manajer Investasi (jika ada) di bawah koordinasi Manajer Investasi menyediakan sistem elektronik, pemegang unit penyertaan dapat menyampaikan aplikasi pengalihan investasi berbentuk formulir elektronik dengan menggunakan sistem elektronik tersebut di atas. Manajer Investasi wajib memastikan kesiapan sistem elektronik yang disediakan oleh Manajer Investasi atau Agen Penjual Efek Reksa Dana yang ditunjuk oleh Manajer Investasi (jika ada) untuk pengalihan investasi dan memastikan bahwa sistem elektronik tersebut telah sesuai dengan peraturan ketentuan hukum di bidang informasi dan transaksi elektronik yang berlaku, yang antara lain memberikan informasi dan bukti transaksi yang sah, dokumen elektronik yang dapat dicetak apabila diminta oleh pemegang unit penyertaan *dan/alau* OJK, dan melindungi kepentingan pemegang unit penyertaan yang beritikad baik serta memastikan pemegang unit penyertaan telah melakukan pendaftaran sistem elektronik yang disediakan oleh Manajer Investasi atau Agen Penjual Efek Reksa Dana yang ditunjuk oleh Manajer Investasi (jika ada). Manajer Investasi bertanggung jawab alas penyelenggaraan Formulir Pengalihan Investasi dengan sistem elektronik. Pengalihan investasi tersebut harus dilakukan sesuai dengan syarat dan ketentuan yang tercantum dalam Kontrak Investasi Koleklif PANIN DANA LIKUID, Prospektus dan dalam FormuJir Pengalihan Investasi Reksa Dana yang bersangkutan. Pengalihan investasi oleh Pemegang Unit Penyertaan yang dilakukan menyimpang dari ketentuan-ketentuan dan persyaratan-persyaratan dalam Reksa Dana yang bersangkutan akan ditolak dan tidak diproses.

15.3. PEMROSESAN PENGALIHAN INVESTASI

Pengalihan investasi diproses oleh Manajer investasi dengan melakukan pembelian kembali Unit Penyertaan Reksa Dana yang bersangkutan yang dimiliki oleh Pemegang Unit Penyertaan dan melakukan penjualan Unit Penyertaan Reksa Dana lainnya yang diinginkan oleh Pemegang Unit Penyertaan. Formulir Pengalihan Investasi yang telah lengkap dan diterima dengan baik oleh Manajer Investasi atau Agen Penjual Efek Reksa Dana yang ditunjuk oleh Manajer Investasi (jika ada) sampai dengan pukul 13.00 WIB (tiga belas Waktu Indonesia Barat), akan diproses oleh Bank Kustodian

berdasarkan Nilai Aktiva Bersih Reksa Dana yang bersangkutan pada akhir Hari Bursa tersebut.
Formulir Pengalihan Investasi yang telah lengkap dan diterima dengan baik oleh Manajer Investasi atau Agen Penjual Efek Reksa Dana yang ditunjuk oleh Manajer Investasi (jika ada) setelah pukul 13.00 WIB (tiga belas Waktu Indonesia Barat), akan diproses oleh Bank Kustodian berdasarkan Nilai Aktiva Bersih Reksa Dana yang bersangkutan pada akhir Hari Bursa berikutnya. Untuk Pengalihan investasi yang dilakukan secara elektronik menggunakan sistem elektronik yang disediakan oleh Manajer Investasi atau Agen Penjual Efek Reksa Dana yang ditunjuk oleh Menajer Investasi (jika ada), jika pengalihan investasi tersebut dilakukan pada hari yang bukan merupakan Hari Bursa, maka Nilai Aktiva Bersih yang akan dipergunakan adalah Nilai Aktiva Bersih pada Hari Bursa berikutnya. Diterima atau tidaknya permohonan pengalihan investasi sangat tergantung dari ada atau tidaknya Unit Penyertaan dan terpenuhinya batas minimum pembelian Unit Penyertaan Reksa Dana yang dituju. Dana investasi Pemegang Unit Penyertaan yang permohonan pengalihan investasinya telah diterima oleh Manajer Investasi atau Agen Penjual Efek Reksa Dana yang ditunjuk oleh Manajer investasi (jika ada) akan dipindahbukukan oleh Bank Kustodian ke dalam rekening Reksa Dana yang dituju, sesegera mungkin paling lambat 7 (tujuh) Hari Bursa terhitung sejak Formulir Pengalihan Investasi telah lengkap dan diterima dengan baik oleh Manajer Investasi atau Agen Penjual Efek Reksa Dana yang ditunjuk oleh Manajer Investasi (jika ada).

15.4. BATAS MINIMUM PENGALIHAN INVESTASI

Batas minimum pengalihan investasi yang berlaku adalah sama dengan besarnya Batas Minimum Penjualan Kembali Unit Penyertaan Reksa Dana yang bersangkutan. Apabila pengalihan investasi oleh Pemegang Unit Penyertaan dilakukan melalui Agen Penjual Efek Reksa Dana yang ditunjuk oleh Manajer Investasi (jika ada) maka dengan pemberitahuan tertulis sebelumnya kepada Manajer Investasi, Agen Penjual Efek Reksa Dana yang ditunjuk oleh Manajer Investasi (jika ada) dapat menetapkan jumlah minimum pengalihan investasi yang lebih tinggi dari ketentuan minimum pengalihan investasi di atas.

15.5. BATAS MAKSIMUM PENGALIHAN INVESTASI

Manajer Investasi berhak membatasi jumlah pengalihan investasi dari Unit Penyertaan PANIN DANA LIKUID ke Unit Penyertaan Reksa Dana lainnya dalam 1 (satu) Hari Bursa sampai dengan 10% (sepuluh persen) dari total Nilai Aktiva Bersih PANIN DANA LIKUID pada Hari Bursa diterimanya permohonan pengalihan investasi. Manajer Investasi dapat menggunakan total Nilai Aktiva Bersih pada 1 (satu) Hari Bursa sebelum Hari Bursa diterimanya permohonan pengalihan investasi sebagai perkiraan penghitungan batas maksimum pengalihan investasi pada Hari Bursa diterimanya permohonan pengalihan investasi. Batas maksimum pengalihan investasi dari Pemegang Unit Penyertaan di atas berlaku akumulatif dengan permohonan penjualan kembali Unit Penyertaan dari Pemegang Unit Penyertaan (jumlah total permohonan pengalihan investasi dan penjualan kembali Unit Penyertaan dari Pemegang Unit Penyertaan). Dalam hal Manajer Investasi menerima atau menyimpan permohonan pengalihan investasi dari Pemegang Unit Penyertaan dalam 1 (satu) Hari Bursa lebih dari 10% (sepuluh persen) dari total Nilai Aktiva Bersih PANIN DANA LIKUID pada

Hari Bursa diterimanya permohonan pengalihan investasi dan Manajer Investasi bermaksud menggunakan haknya untuk membatasi jumlah pengalihan investasi, maka kelebihan permohonan pengalihan investasi tersebut oleh Bank Kustodian atas instruksi Manajer Investasi dapat diproses dan dibukukan serta dianggap sebagai permohonan pengalihan investasi pada Hari Bursa berikutnya yang ditentukan berdasarkan urutan permohonan (*first come first served*) di Manajer Investasi. Manajer Investasi wajib memastikan bahwa Formulir Pengalihan Investasi mencantumkan permintaan konfirmasi dari Pemegang Unit Penyertaan bahwa permohonan pengalihan investasi yang tidak dapat diproses pada Hari Bursa diterimanya permohonan pengalihan investasi tersebut di atas akan atau tidak akan diproses pada Hari Bursa berikutnya berdasarkan urutan penerimaan permohonan (*first come first served*) di Manajer Investasi.

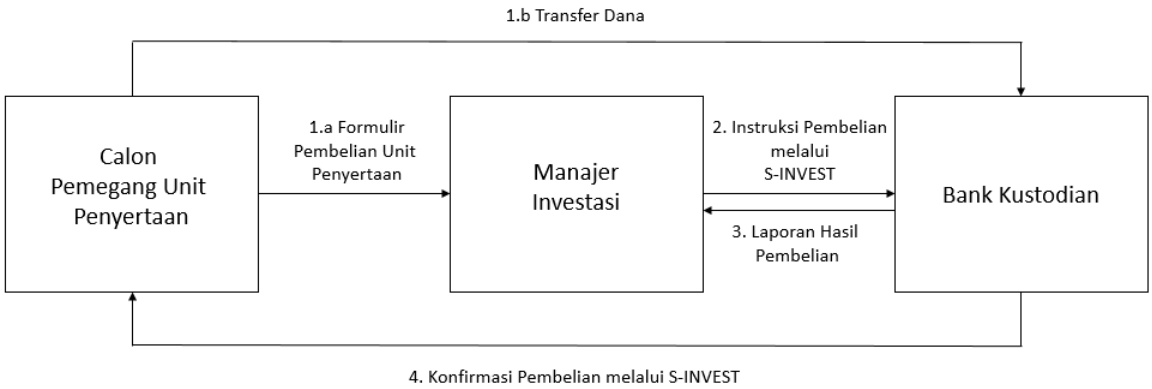
15.6. SURAT KONFIRMASI TRANSAKSI UNIT PENYERTAAN

Bank Kustodian akan menerbitkan Surat Konfirmasi Transaksi Unit Penyertaan yang menyatakan antara lain jumlah investasi yang dialihkan dan dimiliki serta Nilai Aktiva Bersih setiap Unit Penyertaan pada saat investasi dialihkan yang akan dikirimkan dalam waktu paling lambat 7 (tujuh) Hari Bursa setelah aplikasi pengalihan investasi PANIN DANA LIKUID dari Pemegang Unit Penyertaan telah lengkap dan diterima dengan baik (*in complete application*) oleh Manajer Investasi atau Agen Penjual Efek Reksa Dana yang ditunjuk oleh Manajer Investasi (jika ada).

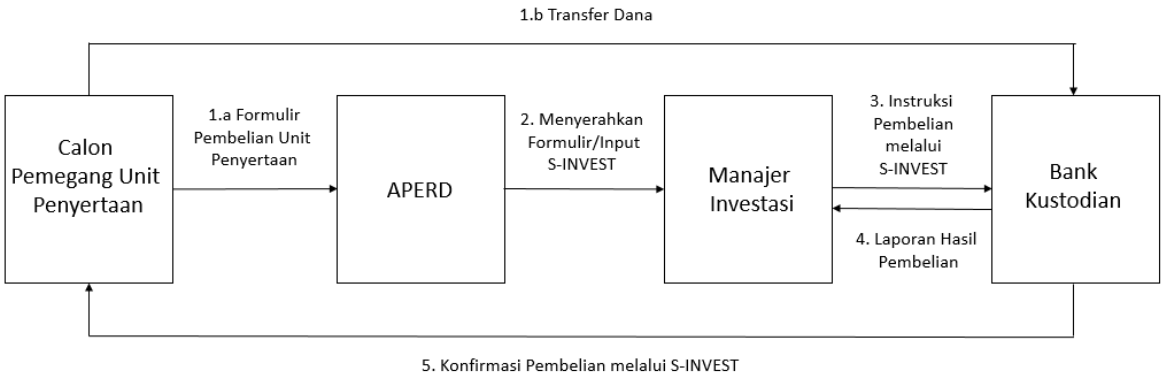
BAB XVI
SKEMA PEMBELIAN DAN PENJUALAN KEMBALI (PELUNASAN) UNIT PENYERTAAN PANIN DANA LIKUID

Skema Pembelian Unit Penyertaan

a. Tanpa Agen Penjual Efek Reksa Dana yang ditunjuk oleh Manajer Investasi (APERD)

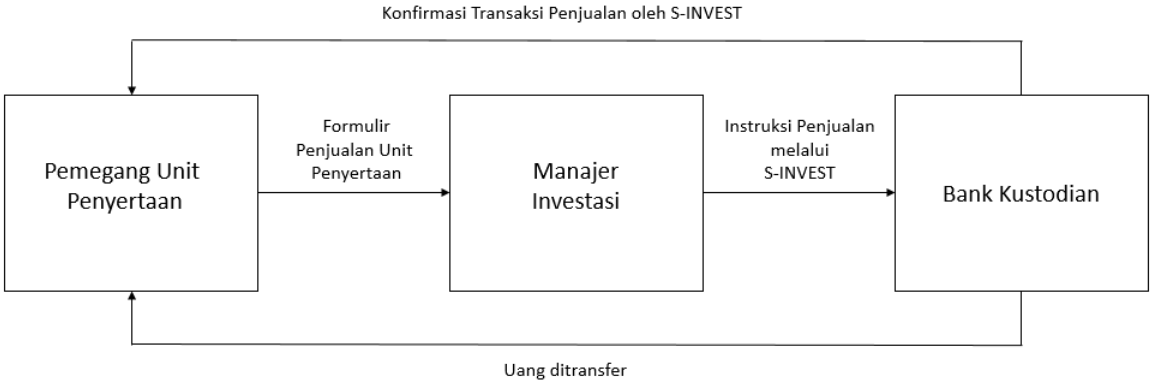


b. Melalui Agen Penjual Efek Reksa Dana yang ditunjuk oleh Manajer Investasi (APERD)

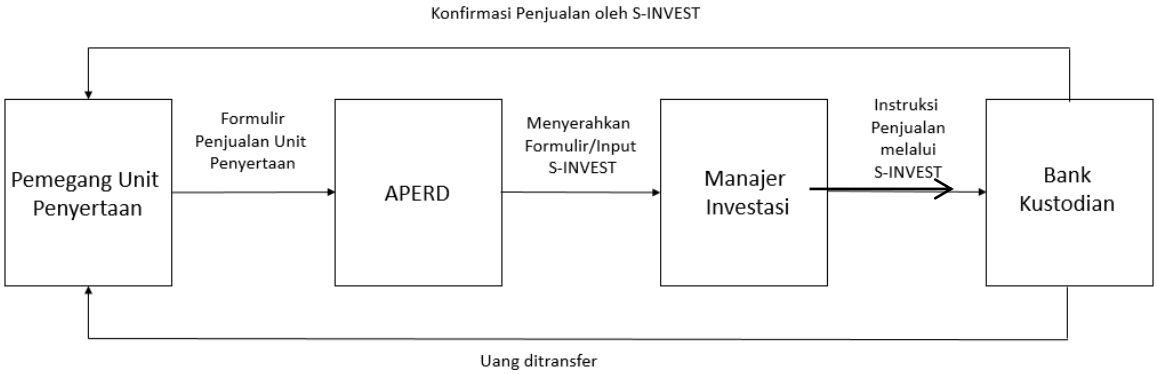


Skema Penjualan Kembali Unit Penyertaan (Pelunasan)

a. Tanpa Agen Penjual Efek Reksa Dana yang ditunjuk oleh Manajer Investasi (APERD)

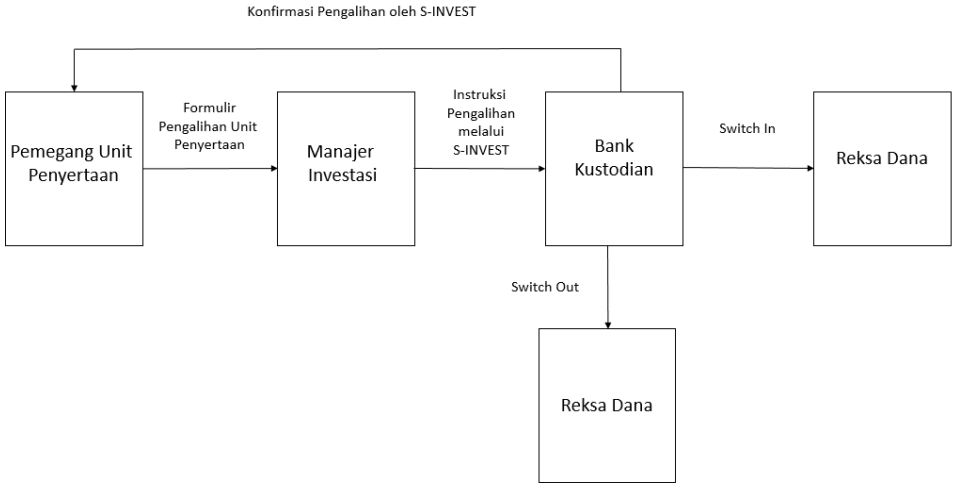


b. Melalui Agen Penjual Efek Reksa Dana yang ditunjuk oleh Manajer Investasi (APERD)

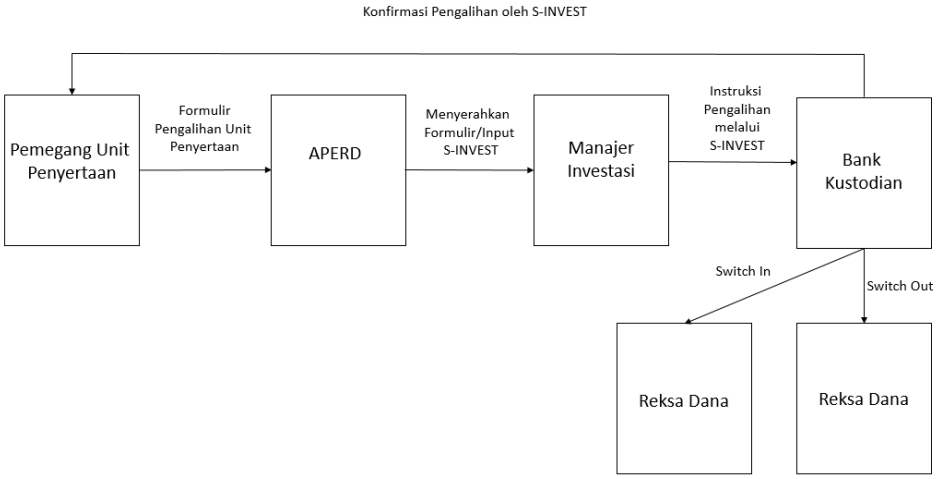


Skema Pengalihan Investasi

a. Tanpa Agen Penjual



b. Melalui Agen Penjual



BAB XVII
PENYELESAIAN PENGADUAN PEMEGANG UNIT PENYERTAAN

17.1. Pengaduan

a. Pengaduan oleh Pemegang Unit Penyertaan disampaikan kepada Manajer Investasi, yang wajib diselesaikan oleh Manajer Investasi dengan mekanisme sebagaimana dimaksud dalam butir 17.2 di bawah.
b. Dalam hal pengaduan tersebut berkaitan dengan fungsi Bank Kustodian, maka Manajer Investasi akan menyampaikannya kepada Bank Kustodian, dan Bank Kustodian wajib menyelesaikan pengaduan dengan mekanisme sebagaimana dimaksud dalam butir 17.2 di bawah.

17.2. Mekanisme Penyelesaian Pengaduan

a. Dengan tunduk pada ketentuan butir 17.1. di atas, Manajer Investasi dan/atau Bank Kustodian akan melayani dan menyelesaikan adanya pengaduan Pemegang Unit Penyertaan. Penyelesaian pengaduan yang dilakukan oleh Bank Kustodian wajib ditembuskan kepada Manajer Investasi.

b. Manajer Investasi dan/atau Bank Kustodian wajib segera menindaklanjuti dan menyelesaikan pengaduan Pemegang Unit Penyertaan yang disampaikan secara lisan paling lambat 5 (lima) Hari Kerja sejak pengaduan diterima.

c. Dalam hal Manajer Investasi dan/atau Bank Kustodian membutuhkan dokumen pendukung atas pengaduan yang disampaikan oleh Pemegang Unit Penyertaan secara lisan sebagaimana dimaksud pada butir ii di atas, Manajer Investasi dan/atau Bank Kustodian meminta kepada Pemegang Unit Penyertaan untuk menyampaikan Pengaduan secara tertulis dengan melampirkan dokumen pendukung yang diperlukan.

d. Manajer Investasi dan/atau Bank Kustodian wajib melakukan tindak lanjut dan melakukan penyelesaian pengaduan secara tertulis paling lama 20 (dua puluh) Hari Kerja sejak dokumen yang berkaitan langsung dengan pengaduan Pemegang Unit Penyertaan diterima secara lengkap.

e. Manajer Investasi dan/atau Bank Kustodian dapat memperpanjang jangka waktu sebagaimana dimaksud dalam butir iv di atas sesuai dengan syarat dan ketentuan yang diatur dalam POJK Tentang Layanan Pengaduan Konsumen di Sektor Jasa Keuangan.

f. Perpanjangan jangka waktu penyelesaian pengaduan sebagaimana dimaksud pada butir V di atas wajib diberitahukan secara tertulis kepada Pemegang Unit Penyertaan yang mengajukan pengaduan sebelum jangka waktu sebagaimana dimaksud pada butir iv berakhir.

g. Manajer Investasi menyediakan informasi mengenai status pengaduan Pemegang Unit Penyertaan melalui berbagai sarana komunikasi yang disediakan oleh Manajer Investasi antara lain melalui website, surat, email atau telepon.

17.3. Penyelesaian Pengaduan

a. Manajer Investasi dan/atau Bank Kustodian dapat melakukan penyelesaian pengaduan sesuai dengan ketentuan internal yang mengacu pada ketentuan-ketentuan sebagaimana diatur dalam POJK Tentang Layanan Pengaduan Konsumen di Sektor Jasa Keuangan.

b. Selain penyelesaian pengaduan sebagaimana dimaksud dalam angka 17.1 di atas, Pemegang Unit Penyertaan dapat memanfaatkan layanan pengaduan yang disediakan oleh OJK untuk upaya penyelesaian melalui mekanisme yang diatur dalam POJK Tentang Penyelenggaraan Layanan Konsumen dan Masyarakat di Sektor Jasa Keuangan oleh Otoritas Jasa Keuangan.

17.4. Penyelesaian Sengketa

Dalam hal tidak tercapai kesepakatan penyelesaian Pengaduan, Pemegang Unit Penyertaan dan Manajer Investasi dan/atau Bank Kustodian akan melakukan penyelesaian sengketa dengan mekanisme penyelesaian sengketa berupa arbitrase melalui Lembaga Alternatif Penyelesaian Sengketa (LAPS) di Sektor Jasa Keuangan yang telah memperoleh persetujuan dari OJK dengan syarat, ketentuan dan tata cara sebagaimana dimaksud dalam POJK Tentang Lembaga Alternatif Penyelesaian Sengketa di Sektor Jasa Keuangan.

BAB XVIII
PENYEBARLUASAN PROSPEKTUS DAN FORMULIR-FORMULIR BERKAITAN DENGAN PEMBELIAN UNIT PENYERTAAN

18.1. Informasi, Prospektus, Formulir Profil Pemodal Reksa Dana dan Formulir Pemesanan Pembelian Unit Penyertaan PANIN DANA LIKUID (jika ada) dapat diperoleh di kantor Manajer Investasi serta Agen-Agen Penjual Efek Reksa Dana yang ditunjuk oleh Manajer Investasi (jika ada). Hubungi Manajer Investasi untuk keterangan lebih lanjut.

18.2. Untuk menghindari keterlambatan dalam pengiriman Laporan Bulanan PANIN DANA LIKUID serta informasi lainnya mengenai investasi, Pemegang Unit Penyertaan diharapkan untuk memberitahu secepatnya mengenai perubahan alamat kepada Manajer Investasi atau Agen Penjual Efek Reksa Dana yang ditunjuk oleh Manajer Investasi (jika ada) di mana Pemegang Unit Penyertaan melakukan pembelian Unit Penyertaan.

MANAJER INVESTASI

PT. Panin Asset Management
Bursa Efek Indonesia Tower 2, Lt.11,
Jl. Jend. Sudirman Kav. 52-53
Jakarta Selatan 12190
Tel: (021) 29654200 Fax: (021) 515 0601
Website : www.panin-am.co.id

REKSA DANA PANIN DANA LIKUID

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

Financial Statements
With Independent Auditor's Report
As of Desember 31, 2021 and
For the year then ended

Daftar Isi ***Table of Contents***

	Halaman Page	
Surat Pernyataan Manajer Investasi dan Bank Kustodian		*Investment Manager and Custodian Bank Statements*
Laporan auditor independen	i - ii	*Independent auditors' report*
Laporan posisi keuangan	1	*Statement of financial position*
Laporan laba rugi komprehensif	2	*Statements of profit or loss and other comprehensif income*
Laporan perubahan aset bersih	3	*Statements of changes in net assets*
Laporan arus kas	4	*Statement of cash flows*
Catatan atas laporan keuangan	5 - 60	*Notes to the financial statements*

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

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

REKSA DANA PANIN DANA LIKUID

Kami yang bertanda tangan dibawah ini :

Manajer Investasi

1. Nama : Ridwan Soetedja

   Alamat Kantor : Gd. BEI Tower II Lt.11 Jl. Jend. Sudirman Kav. 52-53
   Jakarta Selatan 12190

   Nomor Telepon : 021-2965 4200

   Jabatan : President Director

Bank Kustodian

1. Nama : Harrie Yonata

   Alamat Kantor : PT Bank Central Asia Tbk
   Jl. Pluit Selatan Raya No. 2, Landmark Pluit
   Penjaringan Jakarta Utara 14440

   Nomor Telepon : 021 – 23588665

   Jabatan : Vice President

2. Nama : Hardi Suhardi

   Alamat Kantor : PT Bank Central Asia Tbk
   Jl. Pluit Selatan Raya No. 2, Landmark Pluit
   Penjaringan Jakarta Utara 14440

   Nomor Telepon : 021 – 23588665

   Jabatan : Assistant Vice President

Menyatakan bahwa :

1. Kami bertanggung jawab atas penyusunan dan penyajian Laporan Keuangan Reksa Dana Panin Dana Likuid untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2021.

2. Laporan Keuangan Reksa Dana Panin Dana Likuid telah disusun dan disajikan sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia.

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

3. a. Semua informasi dalam laporan keuangan Reksa Dana Panin Dana Likuid telah dimuat secara lengkap dan benar.

   b. Laporan Keuangan Reksa Dana Panin Dana Likuid tidak mengandung informasi dan fakta material yang tidak benar dan tidak menghilangkan informasi atau fakta material.

4. Kami bertanggung jawab atas sistem pengendalian intern dalam Reksa Dana Panin Dana Likuid.

5. Kami bertanggung jawab atas laporan keuangan sesuai dengan tugas dan tanggung jawab masing-masing pihak sebagaimana tersebut dalam Kontrak Investasi Kolektif Reksa Dana Panin Dana Likuid.

Demikian pernyataan ini dibuat dengan sebenarnya.

Jakarta, 21 Januari 2022

MANAJER INVESTASI	BANK KUSTODIAN	
PT PANIN ASSET MANAGEMENT	PT BANK CENTRAL ASIA TBK	
Ridwan Soetedja President Director	**Harrie Yonata** Vice President	**Hardi Suhardi** Assistant Vice President

dbsd&a
Doli, Bambang, Sulistiyanto, Dadang & Ali
Registered Public Accountants
License No. : KEP – 105/KM.1/2013

Branch Office :
Jl. Tapak Doro No. 15 Malang
Phone : (62-341) 471135
Fax. : (62-341) 471135
E-mail : dbsda_malang@kapdbsda.co.id

BKR INTERNATIONAL

An independent member of **BKR** International, with offices throughout the World

No. 00013/3.0262/AU.1/09/0413-1/1/I/2022

Laporan Auditor Independen

Pemegang Unit Penyertaan, Manajer Investasi dan Bank Kustodian

Reksa Dana Panin Dana Likuid

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

Tanggung Jawab Manajer Investasi dan Bank Kustodian atas Laporan Keuangan

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

Tanggung Jawab Auditor

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

No. 00013/3.0262/AU.1/09/0413-1/1/I/2022

Independent Auditor's Report

The Unitholders, Investment Manager and Custodian Bank

Reksa Dana Panin Dana Likuid

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

Responsibility of Investment Manager and Custodian Bank for the Financial Statements

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

Auditor's Responsibility

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

Tanggung Jawab Auditor (lanjutan)

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

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

Auditor's Responsibility (continued)

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

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

Opini

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

Opinion

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

Doli, Bambang, Sulistiyanto, Dadang & Ali

Dr. Bambang Hariadi, CPA.

Surat Ijin Akuntan Publik No. AP.0413/*License of Public Accountant No. AP.0413*

21 Januari 2022/ *January 21, 2022*

00013

REKSA DANA PANIN DANA LIKUID
Laporan posisi keuangan
Tanggal 31 Desember 2021

REKSA DANA PANIN DANA LIKUID
Statement of financial position
As of December 31, 2021

(Dalam rupiah) *(Expressed in rupiah)*

	Catatan/ *Notes*	2021	2020	
Aset				***Assets***
Portofolio efek	2c,3,4			*Securities portfolios*
Efek utang (Biaya perolehan sebesar Rp 299.049.100.000 dan Rp 103.356.512.500 pada tanggal 31 Desember 2021 dan 2020)		303.274.806.171	103.160.096.941	*Debt secuties (acquisition cost of Rp 299.049.100.000 and Rp 103.356.512.500 as of December 31, 2021 and 2020)*
Sukuk (Biaya perolehan sebesar sebesar Rp 100.000.000.000 pada tanggal 31 Desember 2021)		10.000.000.000	-	*Sukuk (acquisition cost of Rp 100.000.000.000 as of December 31, 2021)*
Instrumen pasar uang		415.500.000.000	250.000.000.000	*Money market instruments*
Kas	2d,3,5	11.724.289.679	59.621.868.252	*Cash*
Piutang bunga	2c,3,6	2.349.648.690	1.158.168.650	*Interest receivables*
Piutang lain-lain	2c,3,7	421.586.959	35.946.036.582	*Other receivables*
Jumlah aset		**743.270.331.499**	**449.886.170.425**	***Total assets***
Liabilitas				***Liabilities***
Uang muka diterima atas pemesanan unit penyertaan	2c,3,8	2.129.738.976	40.772.097.352	*Advances on subscription of investment unit*
Utang transaksi efek	2c,3,9	-	5.198.520.833	*Securities transaction payables*
Liabilitas atas pembelian kembali unit penyertaan	2c,3,10	192.221.841	173.767.835	*Redemption liabilities*
Beban akrual	2c,3,11	362.115.953	188.212.687	*Accrued expenses*
Utang pajak	2g,18a	3.416.667	17.139.464	*Tax payables*
Utang lain-lain	2c,3,12	1.588.391	171.537.244	*Other payables*
Jumlah liabilitas		**2.689.081.828**	**46.521.275.415**	***Total liabilities***
Nilai aset bersih				***Net assets value***
Transaksi dengan pemegang unit penyertaan		642.985.820.604	327.028.653.993	*Transaction with holders of investment units*
Jumlah kenaikan nilai aset bersih		97.595.429.067	76.336.241.017	*Total increase net asset value*
Jumlah nilai aset bersih		**740.581.249.671**	**403.364.895.010**	***Total net assets value***
Jumlah unit penyertaan yang beredar	13	**463.135.297,5071**	**260.051.558,6436**	***Total outstanding investment units***
Nilai aset bersih per unit penyertaan	2b	**1.599,0603**	**1.551,0959**	***Net assets value per investment units***

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

The accompanying notes form an integral part of these financial statements

REKSA DANA PANIN DANA LIKUID
Laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain
Untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2021

REKSA DANA PANIN DANA LIKUID
Statements of profit or loss and other comprehensive income
For the year ended December 31, 2021

(Dalam rupiah) *(Expressed in rupiah)*

	Catatan/ *Notes*	2021	2020	
Pendapatan				***Income***
Pendapatan investasi				***Investment income***
Pendapatan bunga	2e,14	30.543.263.898	24.893.171.333	*Interest income*
Kerugian investasi yang telah direalisasikan		(956.512.500)	(1.055.375.000)	*Realized loss on invesments*
Keuntungan (kerugian) investasi yang belum direalisasikan		(424.513.270)	257.450.351	*Unrealized gain (loss) on invesments*
Pendapatan lainnya	2e	709.475.291	793.121.983	***Other income***
Jumlah pendapatan		**29.871.713.419**	**24.888.368.667**	***Total income***
Beban				***Expenses***
Beban investasi				***Investment expenses***
Pengelolaan investasi	2e,15	2.349.011.292	1.318.924.704	*Management fees*
Kustodian	2e,16	1.174.505.646	659.462.352	*Custodian fees*
Lain-lain	2e,17	4.947.113.373	3.716.786.049	*Others*
Beban lainnya	2e	141.895.058	158.624.397	***Other expenses***
Jumlah beban		**8.612.525.369**	**5.853.797.502**	***Total expenses***
Laba sebelum pajak		**21.259.188.050**	**19.034.571.165**	***Profit before tax***
Pajak penghasilan	2g,18b	-	-	*Income tax*
Laba tahun berjalan		**21.259.188.050**	**19.034.571.165**	***Profit for the current year***
Penghasilan komprehensif lain				***Other comprehensive income***
Yang tidak akan direklasifikasi lebih lanjut ke laba rugi		-	-	*Account that will not be reclassified to profit or loss*
Yang akan direklasifikasi lebih lanjut ke laba rugi		-	-	*Account that will be reclassified to profit or loss*
Pajak penghasilan terkait penghasilan komprehensif lain		-	-	*Income tax related to other comprehensive income*
Penghasilan komprehensif lain tahun berjalan setelah pajak		**-**	**-**	***Other comprehensive income for the current year after tax***
Penghasilan komprehensif tahun berjalan		**21.259.188.050**	**19.034.571.165**	***Comprehensive income for the current year***

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

The accompanying notes form an integral part of these financial statements

REKSA DANA PANIN DANA LIKUID
Laporan perubahan aset bersih
Untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2021

REKSA DANA PANIN DANA LIKUID
Statement of Changes in Net Assets
For the year ended December 31, 2021

(Dalam rupiah) *(Expressed in rupiah)*

	Transaksi dengan pemegang unit penyertaan/ ***Transaction with unit holders***	**Jumlah kenaikan/ penurunan Nilai aset bersih/** ***Total increase/ decrease of Net assets value***	**Jumlah nilai aset bersih/** ***Total Net assets value***	
Saldo per 1 Januari 2020	**175.113.751.746**	**57.301.669.852**	**232.415.421.598**	***Balance as of January 1, 2020***
Perubahan aset bersih pada tahun 2020				***Changes in net assets in 2020***
Laba tahun berjalan	-	19.034.571.165	19.034.571.165	*Profit for the current year*
Transaksi dengan pemegang unit penyertaan				*Transaction with unit holders*
Penjualan unit penyertaan	1.715.344.737.185	-	1.715.344.737.185	*Subscription*
Pembelian kembali unit penyertaan	(1.563.429.834.938)	-	(1.563.429.834.938)	*Redemption*
Distribusi kepada pemegang unit penyertaan	-	-	-	*Distributed income*
Penghasilan komprehensif lain	-	-	-	*Other comprehensive income*
Saldo per 31 Desember 2020	**327.028.653.993**	**76.336.241.017**	**403.364.895.010**	***Balance as of December 31, 2020***
Perubahan aset bersih pada tahun 2021			-	***Changes in net assets in 2021***
Laba tahun berjalan	-	21.259.188.050	21.259.188.050	*Profit for the current year*
Transaksi dengan pemegang unit penyertaan				*Transaction with unit holders*
Penjualan unit penyertaan	2.334.204.465.798	-	2.334.204.465.798	*Subscription*
Pembelian kembali unit penyertaan	(2.018.247.299.187)	-	(2.018.247.299.187)	*Redemption*
Distribusi kepada pemegang unit penyertaan	-	-	-	*Distributed income*
Penghasilan komprehensif lain	-	-	-	*Other comprehensive income*
Saldo per 31 Desember 2021	**642.985.820.604**	**97.595.429.067**	**740.581.249.671**	***Balance as of December 31, 2021***

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

The accompanying notes from an integral part of these financial statements

(Dalam rupiah) *(Expressed in rupiah)*

	2021	2020	
Arus kas dari aktivitas operasi			
Pendapatan bunga	30.061.259.149	26.288.402.526	*Interest income*
Pembayaran biaya operasi	31.873.345.639	(37.488.388.997)	*Operating expenses payment*
Pembayaran pajak penghasilan	(4.971.189.769)	(3.715.972.600)	*Income tax payment*
Kas bersih diperoleh dari (digunakan untuk) aktivitas operasi	**56.963.415.019**	**(14.915.959.071)**	***Net cash provided by operating activities***
Arus kas dari aktivitas investasi			***Cash flows from investments activities***
Pembelian dan penjualan portofolio efek, bersih	(382.194.255.833)	(132.427.641.667)	*Net purchase and sale of securities portfolio*
Kas bersih digunakan untuk aktivitas investasi	**(382.194.255.833)**	**(132.427.641.667)**	***Net cash provided by used in investment activities***
Arus kas dari aktivitas pendanaan			***Cash flows from financing activities***
Penjualan unit penyertaan	2.295.562.107.422	1.747.704.496.631	*Subscriptions for units*
Permbelian kembali unit penyertaan	(2.018.228.845.181)	(1.564.853.281.339)	*Redemptions of units*
Kas bersih diperoleh dari aktivitas pendanaan	**277.333.262.241**	**182.851.215.292**	***Net cash used in financing activities***
Kenaikan (penurunan) bersih kas	**(47.897.578.573)**	**35.507.614.554**	***Increase (decrease) in cash***
Kas pada awal tahun	59.621.868.252	24.114.253.698	***Cash at beginning of year***
Kas pada akhir tahun	**11.724.289.679**	**59.621.868.252**	***Cash at end of year***

(Dalam Rupiah) *(Expressed In Rupiah)*

1. Umum

Reksa Dana Panin Dana Likuid adalah Reksa Dana berbentuk Kontrak Investasi Kolektif (KIK) yang didirikan berdasarkan Undang-Undang Pasar Modal No. 8 tahun 1995 tentang Pasar Modal dan Peraturan Otoritas Jasa Keuangan No. 2/POJK.04/2020 tanggal 9 Januari 2020 tentang Pedoman Pengelolaan Reksa Dana Berbentuk Kontrak Investasi Kolektif.

Kontrak Investasi Kolektif Reksa Dana Panin Dana Likuid antara PT Panin Asset Management sebagai Manajer Investasi dan PT Bank Central Asia Tbk Jakarta sebagai Bank Kustodian dituangkan dalam Akta No. 37 tanggal 20 April 2012 dihadapan Ny. Poerbaningsih Adi Warsito SH, Notaris di Jakarta. Terakhir diubah dengan Akta Adendum V No. 71 pada tanggal 27 September 2017 dihadapan Leolin Jayayanti, SH Notaris di Jakarta.

Tanggal efektif Reksa Dana Panin Dana Likuid adalah 20 Juni 2012 dengan Masa Penawaran Umum Maksimum 90 (sembilan puluh) Hari Bursa sejak Tanggal Efektif dari Badan Pengawas Pasar Modal. Sesuai KIK, tahun buku Reksa Dana mencakup periode 1 Januari dan berakhir pada tanggal 31 Desember.

Sesuai dengan pasal 4 dari Akta tersebut diatas, tujuan investasi Reksa Dana Panin Dana Likuid adalah untuk memberikan tingkat pertumbuhan investasi yang relatif stabil dan menurunkan tingkat risiko melalui diversifikasi penempatan pada instrumen pasar uang dalam negeri yang mempunyai jatuh tempo kurang dari 1 (satu) tahun dan Efek bersifat utang yang diterbitkan oleh pemerintah Republik Indonesia dan korporasi yang dijual dalam Penawaran Umum dan/atau diperdagangkan di Bursa Efek Indonesia yang mempunyai sisa jatuh tempo kurang dari 1 (satu) tahun; sesuai dengan peraturan perundang-undangan yang berlaku di Indonesia yang dipilih secara selektif serta memberikan tingkat likuiditas yang tinggi.

Sesuai dengan kebijakan investasinya, portofolio Reksa Dana Panin Dana Likuid akan melakukan investasi dengan komposisi portofolio Efek yaitu :

100% (seratus persen) pada instrumen pasar uang dalam negeri yang mempunyai jatuh tempo kurang dari 1 (satu) tahun dan Efek bersifat utang yang diterbitkan oleh Pemerintah Republik Indonesia dan korporasi yang dijual dalam Penawaran umum dan/atau diperdagangkan di Bursa Efek Indonesia yang mempunyai sisa jatuh tempo kurang dari 1 (satu) tahun; sesuai peraturan perundang-undangan yang berlaku di Indonesia.

1. General

Reksa Dana Panin Dana Likuid is an open-ended mutual funds formed under a Collective Investment Contract based on Capital Market Law No. 8/1995, and Rules of the Financial Services Authority No.2/POJK.04/2020 dated January 9, 2020 concerning Management Guidelines of Mutual Fund Under Collective Investment Contract.

The Collective Investment Contract (CIC) Reksa Dana Panin Dana Likuid between PT. Panin Asset Management as Investment Manager and PT. Bank Central Asia Tbk Jakarta as the Custodian Bank is documented in deed No. 37 dated April 20, 2012 of Mrs. Poerbaningsih Adi Warsito SH, Notary in Jakarta. The last amanded by the deed of Adendum V No 71 dated September 27, 2017 of Leolin Jayanti, SH Notary in Jakarta.

The effective date of Reksa Dana Panin Dana Likuid is Juni 20, 2012 with the public offering period of maximum 90 (ninety) exchange day since the effective date from the Capital Market Supervisory Agency. According to The Collective Investment Contract (CIC) accounting period of Mutual Funds from January 1 to December 31.

In accordance with Article 4 of the deed mentioned above, the investment objectives of Reksa Dana Panin Dana Dana Likuid is to provide the growth rate of investment which relatively stable and to reduce the rate of risk through diversification of placement in money market instruments in the country which have a maturity of less than 1 (one) years and debt securities issued by Indonesian Government and corporations that are sold in a public offering and/or traded in Indonesia Stock Exchanges which have a remaining maturity of less than 1 (one) years; in accordance with law and regulation in Indonesia were chosen selectively and provide a high rate of liquidity.

In accordance with its investment objectives, portfolio Reksa Dana Panin Dana Likuid will be invested with the composition of the securities portfolio is :

100% (one hundred percent) in money market instruments that are have the maturity time less than 1 (one) years and debt securities issued by Indonesian Government and corporation that are sold in the public offering and/or traded in Indonesia Stock Exchanges that are have the maturity time less than 1 (one) years; in accordance with prevailing laws and regulations in Indonesia.

1. Umum (lanjutan)

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

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

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

Tim Pengelola Investasi
Ketua : Winston S.A. Sual
Anggota : Asti Raniasari

1. General *(continued)*

PT Panin Asset Management as an Investment Manager is supported by professionals consisting of the Investment Committee and the Investment Management Team. The Investment Committee will direct and supervise the Investment Management Team in carrying out day-to-day investment policies and strategies in accordance with investment objectives. The Investment management team is in charge of day-to-day execution of investment policies, strategies and executions that have been formulated together with the Investment Committee.

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

Investment Committee
Chairman : Mu'min Ali Gunawan
Member : Aries Liman, Kun Mawira, Rudiyanto, Li Kwong Wing

Investment manager
Chairman : Winston S.A. Sual
Member : Asti Raniasari

2. Ikhtisar kebijakan akuntansi

a. Penyajian laporan keuangan

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

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

2. Summary of significant accounting policies

a. Basis of preparation of financial statement

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

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

2. Ikhtisar kebijakan akuntansi (lanjutan)

b. Nilai aset bersih per unit

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

c. Aset dan liabilitas keuangan

Reksa Dana menerapkan persyaratan klasifikasi dan pengukuran untuk instrumen keuangan berdasarkan PSAK 71 "Instrumen Keuangan" untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2021.

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

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

c.1. Klasifikasi

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

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

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

- Aset keuangan dikelola dalam model bisnis yang bertujuan untuk memiliki aset keuangan dalam rangka mendapatkan arus kas kontraktual;dan

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

b. Net assets value per participating Unit

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

c. Financial assets and liabilities

Mutual Funds apply classification and measurement requirements for financial instruments based on PSAK 71 "Financial Instruments" for the year ended December 31, 2021.

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

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

c.1. Classification

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

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

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

- *Financial assets are managed in a business model that aims to hold financial assets in order to obtain contractual cash flows; and*

2. Ikhtisar kebijakan akuntansi (lanjutan)

c. Aset dan liabilitas keuangan (lanjutan)

c.1. Klasifikasi (lanjutan)

- Persyaratan kontraktual dari aset keuangan tersebut memberikan hak pada tanggal tertentu atas arus kas yang diperoleh semata dari pembayaran pokok dan bunga dari jumlah pokok terutang.

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

- Aset keuangan dikelola dalam model bisnis yang bertujuan untuk mendapatkan arus kas kontraktual dan menjual aset keuangan;dan

- Persyaratan kontraktual dari aset keuangan tersebut memberikan hak pada tanggal tertentu atas arus kas yang diperoleh semata dari pembayaran pokok dan bunga dari jumlah pokok terutang.

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

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

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

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

c. Financial assets and liabilities *(continued)*

c.1. Classification *(continuded)*

- *The contractual terms of the financial asset provide a right on a specific date to the cash flows derived solely from the payment of principal and interest on the principal amount outstanding.*

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

- *Financial assets are managed in a business model that aims to collect contractual cash flows and sell financial assets; and*

- *The contractual terms of the financial asset provide a right on a specific date to the cash flows derived solely from the payment of principal and interest on the principal amount outstanding.*

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

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

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

2. Ikhtisar kebijakan akuntansi (lanjutan)

c. Aset dan liabilitas keuangan (lanjutan)

c.1. Klasifikasi (lanjutan)

Penilaian model bisnis

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

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

1). Bagaimana kinerja dari model bisnis dan aset keuangan yang dimiliki dalam model bisnis dievaluasi dan dilaporkan kepada personil manajemen kunci Reksa Dana;

2). Apakah risiko yang memengaruhi kinerja dari model bisnis (termasuk aset keuangan yang dimiliki dalam model bisnis) dan khususnya bagaimana cara aset keuangan tersebut dikelola; dan

3). Bagaimana penilaian kinerja pengelola aset keuangan (sebagai contoh, apakah penilaian kinerja berdasarkan nilai wajar dari aset yang dikelola atau arus kas kontraktual yang diperoleh).

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

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

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

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

c. Financial assets and liabilities *(continued)*

c.1. Classification *(continuded)*

Business model assessment

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

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

1). *How is the performance of the business model and financial assets held in the business model evaluated and reported to key management personnel of the Mutual Fund;*

2). *What are the risks that affect the performance of the business model (including financial assets held in the business model) and specifically how those financial assets are managed; and*

3). *How is the performance of the manager of financial assets assessed (for example, whether the performance assessment is based on the fair value of assets under management or contractual cash flows obtained).*

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

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

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

2. Ikhtisar kebijakan akuntansi (lanjutan)

c. Aset dan liabilitas keuangan (lanjutan)

c.1. Klasifikasi (lanjutan)

Penilaian mengenai arus kas kontraktual yang diperoleh semata dari pembayaran pokok dan bunga (lanjutan)

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

Dalam melakukan penilaian, Reksa Dana mempertimbangkan:

a. Peristiwa kontijensi yang akan mengubah waktu atau jumlah arus kas kontraktual;

b. Fitur *leverage*;

c. Persyaratan pembayaran dimuka dan perpanjangan kontraktual;

d. Persyaratan mengenai klaim yang terbatas atas arus kas yang berasal dari aset spesifik; dan

e. Fitur yang dapat merubah nilai waktu dari elemen uang.

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

a. Liabilitas diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugi, yang memiliki dua sub klafisikasi, yaitu liabilitas keuangan yang ditetapkan demikian pada saat pengakuan awal dan liabilitas keuangan yang telah diklasifikasikan dalam kelompok diperdagangkan.

b. Liabilitas keuangan lain, yaitu liabilitas keuangan yang tidak dimiliki untuk dijual atau ditentukan sebagai nilai wajar melalui laporan laba rugi saat pengakuan liabilitas.

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

c. Financial assets and liabilities *(continued)*

c.1. Classification *(continuded)*

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

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

In conducting an assessment, Mutual Funds consider:

a. Contingent events that will change the timing or amount of the contractual cash flows;

b. Leverage features;

c. Advance payment terms and contractual extensions;

d. Requirements regarding claims that are limited to cash flows from specific assets; and

e. Features that can change the time value of the money element.

In conducting an assessment, Mutual Funds consider:

a. Liabilities are measured at fair value through profit or loss, which has two sub-classifications, namely financial liabilities that are designated as such at initial recognition and financial liabilities that have been classified as held for trading.

b. Other financial liabilities, namely financial liabilities that are not held for sale or determined at fair value through profit or loss when the liability is recognized.

2. Ikhtisar kebijakan akuntansi (lanjutan)

c. Aset dan liabilitas keuangan (lanjutan)

c.2. Pengakuan awal

a. Pembelian dan penjualan aset keuangan yang memerlukan penyerahan aset dalam kurun waktu yang telah ditetapkan oleh peraturan dan kebiasaan yang berlaku di pasar (pembelian secara reguler) diakui pada tanggal perdagangan, yaitu tanggal Reksa Dana berkomitmen untuk membeli atau menjual aset.

b. Aset keuangan dan liabilitas keuangan pada awalnya diukur pada nilai wajarnya. Dalam hal aset keuangan atau liabilitas keuangan tidak diklasifikasikan sebagai nilai wajar melalui laporan laba rugi, nilai wajar tersebut ditambah/dikurangi biaya transaksi yang dapat diatribusikan secara langsung dengan perolehan atau penerbitan aset keuangan atau liabilitas keuangan.

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

a. Penetapan sebagai opsi nilai wajar mengurangi atau mengeliminasi ketidak konsistenan pengukuran dan pengakuan (*accounting mismatch*) yang dapat timbul, atau

b. Aset keuangan dan liabilitas keuangan merupakan bagian dari portofolio instrumen keuangan yang resikonya dikelola dan dilaporkan kepada manajemen kunci berdasarkan nilai wajar, atau

c. Aset keuangan dan liabilitas keuangan terdiri dari kontrak utama dan derivatif melekat yang harus dipisahkan, tetapi tidak dapat mengukur derivatif melekat secara terpisah.

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

c. Financial assets and liabilities *(continued)*

c.2. Initial recognition

a. Purchases and sales of financial assets that require delivery of assets within a period stipulated by market regulations and practices (regular purchases) are recognized on the trading date, which is the date the Mutual Fund commits to buy or sell assets.

b. Financial assets and financial liabilities are initially measured at fair value. In the event that a financial asset or financial liability is not classified as fair value through profit or loss, the fair value is added / reduced by transaction costs that are directly attributable to the acquisition or issuance of financial assets or financial liabilities.

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

a. Designation as a fair value option reduces or eliminates measurement and recognition inconsistencies that could arise, or

b. Financial assets and financial liabilities are part of a portfolio of financial instruments whose risk is managed and reported to key management based on fair value, or

c. Financial assets and financial liabilities consist of the host contract and embedded derivatives that must be separated, but cannot measure the embedded derivative separately.

2. Ikhtisar kebijakan akuntansi (lanjutan)

c. Aset dan liabilitas keuangan (lanjutan)

c.3. Pengukuhan setelah pengakuan awal

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

c.4. Penghentian pengakuan

Aset keuagan dihentikan pengakuannya jika

a. Hak kontraktual atas arus kas yang berasal dari aset keuangan tersebut berakhir, atau

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

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

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

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

c. Financial assets and liabilities *(continued)*

c.3. Confirmation after initial recognition

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

c.4. Withdrawal of recognition

A financial asset is derecognized if:

a. The contractual rights to the cash flows from the financial asset expire, or

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

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

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

2. Ikhtisar kebijakan akuntansi (lanjutan)

c. Aset dan liabilitas keuangan (lanjutan)

c.4. Penghentian pengakuan (lanjutan)

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

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

c.5. Pengakuan pendapatan dan beban

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

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

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

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

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

c. Financial assets and liabilities *(continued)*

c.4. Withdrawal of recognition *(continued)*

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

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

c.5. Revenue and expense recognition

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

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

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

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

2. Ikhtisar kebijakan akuntansi (lanjutan)

c. Aset dan liabilitas keuangan (lanjutan)

c.5. Pengakuan pendapatan dan beban (lanjutan)

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

Keuntungan dan kerugian yang timbul dari perubahan nilai wajar atas aset keuangan yang diklasifikasikan dalam kelompok tersedia untuk dijual diakui secara langsung dalam laporan laba rugi komprehensif (merupakan bagian dari ekuitas) sampai aset keuangan tersebut dihentikan pengakuannya atau adanya penurunan nilai, kecuali keuntungan atau kerugian akibat perubahan nilai tukar untuk instrumen utang.

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

c.6. Reklasifikasi aset keuangan

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

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

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

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

c. Financial assets and liabilities *(continued)*

c.5. Revenue and expense recognition *(continued)*

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

Gains and losses arising from changes in the fair value of available- for-sale financial assets are recognized directly in other comprehensive income (as part of equity), until the financial asset is derecognized or impaired, except gain or loss arising from changes in exchanges rate for debt instrument.

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

c.6. Financial asset reclassification

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

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

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

2. Ikhtisar kebijakan akuntansi (lanjutan)

c. Aset dan liabilitas keuangan (lanjutan)

c.6. Reklasifikasi aset keuangan (lanjutan)

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

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

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

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

c.7. Saling hapus

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

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

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

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

c. Financial assets and liabilities *(continued)*

c.6. Financial asset reclassification *(continued)*

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

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

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

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

c.7. Offsetting

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

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

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

2. Ikhtisar kebijakan akuntansi (lanjutan)

c. Aset dan liabilitas keuangan (lanjutan)

c.8. Pengukuran biaya diamortisasi

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

c.9. Pengukuran nilai wajar

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

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

a. Di pasar utama untuk aset dan liabilitas tersebut, atau

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

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

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

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

c. Financial assets and liabilities *(continued)*

c.8. Amortized cost measurement

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

c.9. Fair value measurement

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

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

a. In the primary market for those assets and liabilities, or

b. If there is no primary market, in the most profitable market for the asset or liability.

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

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

2. Ikhtisar kebijakan akuntansi (lanjutan)

c. Aset dan liabilitas keuangan (lanjutan)

c.9. Pengukuran nilai wajar (lanjutan)

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

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

a. Tingkat 1 : Harga kustodian (tanpa penyesuaian) di pasar aktif untuk aset atau liabilitas yang dapat diakses pada tanggal pengukuran.

b. Tingkat 2 : Input selain harga kustodian yang termasuk dalam level 1 yang dapat diobservasi untuk aset dan liabilitas, baik secara langsung maupun tidak langsung.

c. Tingkat 3 : Input yang tidak dapat diobservasi untuk aset dan liabilitas.

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

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

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

c. Financial assets and liabilities *(continued)*

c.9. Fair value measurement *(continued)*

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

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

a. Level 1: Custodian price (without adjustment) in an active market for the asset or liability accessible at the measurement date.

b. Level 2: Inputs other than custodian prices included in level 1 that are observable for assets and liabilities, either directly or indirectly.

c. Level 3: Unobservable inputs for assets and liabilities.

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

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

2. Ikhtisar kebijakan akuntansi (lanjutan)

c. Aset dan liabilitas keuangan (lanjutan)

c.9. Pengukuran nilai wajar (lanjutan)

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

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

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

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

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

c. Financial assets and liabilities *(continued)*

c.9. Fair value measurement *(continued)*

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

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

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

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

2. Ikhtisar kebijakan akuntansi (lanjutan)

c. Aset dan liabilitas keuangan (lanjutan)

c.9. Pengukuran nilai wajar (lanjutan)

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

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

c.10. Cadangan Kerugian Penurunan Nilai Atas Aset Keuangan

a. Reksa Dana mengakui penyisihan kerugian kredit ekspektasian pada instrumen keuangan yang tidak diukur pada nilai wajar melalui laba rugi.

b. Tidak ada penyisihan kerugian kredit ekspektasian pada investasi instrumen ekuitas.

c. Reksa Dana mengukur cadangan kerugian sejumlah kerugian kredit ekspektasian sepanjang umurnya, kecuali untuk hal berikut, diukur sejumlah kerugian kredit ekspektasian 12 bulan.

d. Instrumen utang yang memiliki risiko kredit rendah pada tanggal pelaporan.

e. Instrumen keuangan lainnya yang risiko kreditnya tidak meningkat secara signifikan sejak pengakuan awal.

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

c. Financial assets and liabilities *(continued)*

c.9. Fair value measurement *(continued)*

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

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

c.10. Allowance for Impairment Losses on Financial Assets

a. Mutual Funds recognize an allowance for expected credit losses on financial instruments that are not measured at fair value through profit or loss.

b. There is no allowance for expected credit losses on equity instrument investments.

c. Mutual Funds measure allowance for losses at the amount of expected credit losses over their lifetime, except for the following, which are measured at 12 months of expected credit losses.

d. Debt instruments that have low credit risk at the reporting date.

e. Other financial instruments whose credit risk has not significantly increased since initial recognition.

2. Ikhtisar kebijakan akuntansi (lanjutan)

c. Aset dan liabilitas keuangan (lanjutan)

c.10. Cadangan Kerugian Penurunan Nilai Atas Aset Keuangan (lanjutan)

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

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

Aset Keuangan Yang Direstrukturasi

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

a. Jika restrukturasi tidak mengakibatkan penghentian pengakuan aset yang ada, maka arus kas yang diperkirakan yang timbul dari aset keuangan yang dimodifikasi dimasukkan dalam perhitungan kekurangan kas dari aset yang ada.

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

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

c. Financial assets and liabilities *(continued)*

c.10. Allowance for Impairment Losses on Financial Assets *(continued)*

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

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

Restructured Financial Assets

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

a. If the restructuring does not result in derecognition of an existing asset, the expected cash flows arising from the modified financial asset are included in the calculation of the cash shortage of the existing asset.

b. If the restructuring will result in the derecognition of an existing asset, the fair value of the new asset is treated as the final cash flows of the existing financial asset upon derecognition. The amount is included in the calculation of the cash shortage of the existing financial asset which is discounted from single derecognition to the reporting date using the original effective interest rate of the existing financial asset.

2. Ikhtisar kebijakan akuntansi (lanjutan)

c. Aset dan liabilitas keuangan (lanjutan)

c.10. Cadangan Kerugian Penurunan Nilai Atas Aset Keuangan (lanjutan)

Pengukuran Kerugian Kredit Ekspektasian

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

a. Aset keuangan yang tidak memburuk pada tanggal pelaporan, kerugian kredit ekspektasian diukur sebesar selisih antara nilai kini dari seluruh kekurangan kas (yaitu selisih antara arus kas yang terutang kepada Reksa Dana sesuai dengan kontrak dan arus kas yang diperkirakan akan diterima oleh Reksa Dana);

b. Aset keuangan yang memburuk pada tanggal pelaporan, kerugian kredit ekspektasian diukur sebesar selisih antara jumlah tercatat bruto dan nilai kini arus kas masa depan yang diestimasi;

c. Komitmen pinjaman yang belum ditarik, kerugian kredit ekspektasian diukur sebesar selisih antara nilai kini jumlah arus kas jika komitmen ditarik dan arus kas yang diperkirakan akan diterima oleh Reksa Dana;

d. Kontrak jaminan keuangan, kerugian kredit ekspektasian diukur sebesar selisih antara pembayaran yang diperkirakan untuk mengganti pemegang atas kerugian kredit yang terjadi dikurangi jumlah yang diperkirakan dapat dipulihkan.

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

c. Financial assets and liabilities *(continued)*

c.10. Allowance for Impairment Losses on Financial Assets *(continued)*

Measurement of Expected Credit Loss

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

a. Financial assets that are not deteriorating at the reporting date, expected credit losses are measured at the difference between the present value of all cash shortages (ie the difference between the cash flows owed to the Mutual Fund in accordance with the contract and the cash flows expected to be received by the Mutual Fund);

b. For financial assets that have deteriorated at the reporting date, the expected credit losses are measured at the difference between the gross carrying amount and the present value of the estimated future cash flows;

c. Undrawn loan commitments, expected credit losses are measured at the difference between the present value of total cash flows if the commitments are withdrawn and cash flows expected to be received by the Mutual Fund;

d. In a financial guarantee contract, the expected credit loss is measured as the difference between the expected payments to reimburse the holder for the credit loss incurred less the amount expected to be recovered.

2. Ikhtisar kebijakan akuntansi (lanjutan)

c. Aset dan liabilitas keuangan (lanjutan)

c.10. Cadangan Kerugian Penurunan Nilai Atas Aset Keuangan (lanjutan)

Aset Keuangan Yang Memburuk

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

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

a. Kesulitan keuangan signifikan yang dialami penerbit atau pihak peminjam;

b. Pelanggan kontrak, seperti peristiwa gagal bayar atau peristiwa tunggakan;

c. Pihak pemberi pinjaman, untuk alasan ekonomi atau kontraktual sehubungan dengan kesulitan keuangan yang dialami pihak peminjam, telah memberikan konsesi pada pihak peminjam yang tidak mungkin diberikan jika pihak peminjam tidak mengalami kesulitan tersebut;

d. Terjadi kemungkinan bahwa pihak peminjam akan dinyatakan pailit atau melakukan reorganisasi keuangan lainnya; atau

e. Hilangnya pasar aktif dari aset keuangan akibat kesulitan keuangan.

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

c. Financial assets and liabilities *(continued)*

c.10. Allowance for Impairment Losses on Financial Assets *(continued)*

Deteriorating Financial Assets

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

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

a. Significant financial difficulties experienced by the issuer or borrower;

b. Contract customers, such as default events or arrears events;

c. The lender, for economic or contractual reasons in connection with the borrower's financial difficulties, has made concessions to the borrower that would not have been possible had the borrower not experienced such difficulties;

d. There is a possibility that the borrower will enter bankruptcy or other financial reorganization; or

e. Loss of an active market for financial assets due to financial difficulties.

2. Ikhtisar kebijakan akuntansi (lanjutan)

c. Aset dan liabilitas keuangan (lanjutan)

c.10. Cadangan Kerugian Penurunan Nilai Atas Aset Keuangan (lanjutan)

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

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

Penyajian Penyisihan Kerugian Kredit Ekspektasian Dalam Laporan Posisi Keuangan

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

a. Aset keuangan yang diukur pada biaya perolehan diamortasi, penyisihan kerugian kredit ekspektasian disajikan sebagai pengurang dari jumlah tercatat bruto aset;

b. Komitmen pinjaman dan kontrak jaminan keuangan, umumnya penyisihan kerugian kredit ekspektasian disajikan sebagai provisi;

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

c. Financial assets and liabilities *(continued)*

c.10. Allowance for Impairment Losses on Financial Assets *(continued)*

Purchased or Original Credit-Impaired Financial Assets - POCI

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

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

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

a. Financial assets measured at amortized cost, allowance for expected credit losses is presented as a deduction from the gross carrying amount of the asset;

b. Loan commitments and financial guarantee contracts, generally the provision for expected credit losses is presented as provision;

2. Ikhtisar kebijakan akuntansi (lanjutan)

c. Aset dan liabilitas keuangan (lanjutan)

c.10. Cadangan Kerugian Penurunan Nilai Atas Aset Keuangan (lanjutan)

Penyajian Penyisihan Kerugian Kredit Ekspektasian Dalam Laporan Posisi Keuangan (lanjutan)

c. Instrumen keuangan yang mencakup komponen komitmen pinjaman yang telah ditarik dan belum ditarik, dan Entitas tidak dapat mengidentifikasi kerugian kredit ekpektasian komponen komitmen pinjaman yang telah ditarik secara terpisah dari komponen komitmen pinjaman yang belum ditarik, maka penyisihan kerugian kredit ekpektasian tersebut digabungkan dan disajikan sebagai pengurang dari jumlah tercatat bruto. setiap kelebihan dari penyisihan kerugian kredit ekspektasian atas jumlah bruto disajikan sebagai provisi; dan

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

Penghapusan

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

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

c. Financial assets and liabilities *(continued)*

c.10. Allowance for Impairment Losses on Financial Assets *(continued)*

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

c. A financial instrument that includes components of drawn and undrawn loan commitments, and the Entity is unable to identify the expected credit losses of the components of loan commitments that have been drawn down separately from the components of loan commitments that have not been drawn down, the allowance for expected credit losses is combined and presented as a deduction from gross carrying amount. any excess of the allowance for expected credit losses over the gross amount is presented as provision; and

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

Removal

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

2. Ikhtisar kebijakan akuntansi (lanjutan)

c. Aset dan liabilitas keuangan (lanjutan)

c.10. Cadangan Kerugian Penurunan Nilai Atas Aset Keuangan (lanjutan)

Perhitungan Penurunan Nilai Secara

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

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

b. Pinjaman yang diberikan yang direstrukturisasi yang secara individual memiliki nilai signifikan.

Perhitungan Penurunan Nilai Secara Kolektif

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

a. Pinjaman yang diberikan yang secara individual memiliki nilai tidak signifikan;

b. Pinjaman yang diberikan yang direstrukturisasi yang secara individual memiliki nilai tidak signifikan.

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

c. Financial assets and liabilities *(continued)*

c.10. Allowance for Impairment Losses on Financial Assets *(continued)*

Individual Impairment Calculation

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

a. Loans that are individually significant in value; or

b. Restructured loans that individually have significant value.

Collective Impairment Calculation

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

a. Loans granted individually have insignificant value; or

b. Restructured loans which individually have insignificant value.

d. Kas

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

d. Cash

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

e. Pendapatan dan beban

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

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

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

e. Revenue and expenses

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

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

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

2. Ikhtisar kebijakan akuntansi (lanjutan)

f. Transaksi dengan pihak-pihak yang berelasi

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

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

g. Pajak penghasilan

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

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

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

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

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

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

f. Transactions with related parties

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

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

g. Income tax

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

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

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

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

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

2. Ikhtisar kebijakan akuntansi (lanjutan)

g. Pajak penghasilan (lanjutan)

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

a. 22% (dua puluh dua persen) yang berlaku pada tahun 2020 dan tahun 2021; dan

b. 20% (dua puluh persen) yang mulai berlaku pada tahun 2022.

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

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

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

Pengecualian PPh atas dividen yang dimaksud dalam

1. Dividen yang berasal dari dalam negeri yang diterima atau diperoleh oleh wajib pajak:

   a). Orang pribadi dalam negeri sepanjang dividen tersebut diinvestasikan di wilayah Negeri Kesatuan Republik Indonesia dalam jangka waktu terntentu, dan/atau

   b). Badan dalam negeri;

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

g. Income tax *(continued)*

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

a. 22% (twenty two percent) which applies in 2020 and 2021; and

b. 20% (twenty percent) which will come into effect in 2022.

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

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

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

Income tax exemptions on dividends referred to in the Job

1. Domestic dividends received or obtained by taxpayers:

   a). Domestic individuals as long as the dividends are invested in the territory of the Republic of Indonesia for a certain period of time, and / or

   b). Domestic agencies;

2. Ikhtisar kebijakan akuntansi (lanjutan)

g. Pajak penghasilan (lanjutan)

2. Dividen yang berasal dari luar negeri baik yang diperdagangkan di bursa efek atau tidak diperdagangkan di bursa efek, yang diterima atau diperoleh wajib pajak badan dalam negeri atau wajib pajak orang pribadi dalam negeri, sepanjang diinvestasikan dan digunakan untuk mendukung kegiatan usaha lainnya di wilayah Negara Kesatuan Republik Indonesia dalam jangka waktu tertentu, dan dividen tersebut:

   a). Diinvestasikan paling sedikit sebesar 30% dari laba setelah pajak, atau

   b). Berasal dari badan usaha di luar negeri yang sahamnya tidak diperdagangkan di bursa efek diinvestasikan di Indonesia sebelum Direktur Jenderal Pajak menerbitkan surat ketetapan pajak atas dividen tersebut sehubungan dengan penerapan Pasal 18 ayat (2) Undang-Undang ini.

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

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

g. Income tax *(continued)*

2. Dividends originating from abroad, whether traded on a stock exchange or not traded on a stock exchange, received or earned by domestic corporate taxpayers or domestic individual taxpayers, as long as they are invested and used to support other business activities in the territory of the Republic of Indonesia Indonesia within a certain period, and the dividend:

   a). Invested at least 30% of profit after tax, or

   b). Derived from an overseas business entity whose shares are not traded on a stock exchange and invested in Indonesia before the Director General of Taxes issues a tax assessment on dividends in connection with the application of Article 18 paragraph (2) of this Law.

On August 30, 2021 the Government has been released PP No.91/2021 and on August 12, 2021 PP No.55/2019 which is an amendment to PP No.100/2013 and PP No.16/2009 regarding Income tax on interest income bond and/or discount of bond received by the Mutual Fund which are registered Financial Services Authority amounted to 5% for the year 2014 up to 2020 and 10% for 2021 and on.

h. Penggunaan estimasi

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

h. The use of estimation the reporting

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

(Dalam Rupiah) *(Expressed In Rupiah)*

3. Instrumen keuangan

3.1. Klasifikasi aset dan liabilitas keuangan

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

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

3. Financial instrument

3.1. Classification of financial assets and liabilities

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

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

	2021			
	Aset keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugi/ ***Financial assets at fair value through profit and loss***	**Biaya perolehan diamortisasi/** ***Amortized cost***	**Jumlah/** ***Amount***	
Portofolio efek	313.274.806.171	415.500.000.000	728.774.806.171	*Securities portfolio*
Kas	-	11.724.289.679	11.724.289.679	*Cash*
Piutang bunga	-	2.349.648.690	2.349.648.690	*Intereset receivable*
Piutang lain-lain	-	421.586.959	421.586.959	*Other receivable*
Jumlah	**313.274.806.171**	**429.995.525.328**	**743.270.331.499**	***Total***

	2020			
	Aset keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugi/ ***Financial assets at fair value through profit and loss***	**Biaya perolehan diamortisasi/** ***Amortized cost***	**Jumlah/** ***Amount***	
Portofolio efek	103.160.096.941	250.000.000.000	353.160.096.941	*Securities portfolio*
Kas	-	59.621.868.252	59.621.868.252	*Cash*
Piutang bunga	-	1.158.168.650	1.158.168.650	*Intereset receivable*
Piutang lain-lain	-	35.946.036.582	35.946.036.582	*Other receivable*
Jumlah	**103.160.096.941**	**346.726.073.484**	**449.886.170.425**	***Total***

3. Instrumen keuangan (lanjutan)

3.1. Klasifikasi aset dan liabilitas keuangan (lanjutan)

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

3. Financial instrument *(continued)*

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

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

	2021		
	Liabilitas keuangan lainnya/ ***Other financial liabilities***	**Jumlah/** ***Amount***	
Uang muka pemesanan unit penyertaan	2.129.738.976	2.129.738.976	*Advance for subscription*
Liabilitas atas pembelian kembali unit penyertaan	192.221.841	192.221.841	*Redemption payable*
Beban akrual	362.115.953	362.115.953	*Accrued expenses*
Utang lain-lain	1.588.391	1.588.391	*Other payable*
Jumlah	**2.685.665.161**	**2.685.665.161**	***Total***

	2020		
	Liabilitas keuangan lainnya/ ***Other financial liabilities***	**Jumlah/** ***Amount***	
Uang muka pemesanan unit penyertaan	40.772.097.352	40.772.097.352	*Advance for subscription*
Utang transaksi efek	5.198.520.833	5.198.520.833	*Liabilities for securities purchased*
Liabilitas atas pembelian kembali unit penyertaan	173.767.835	173.767.835	*Redemption payable*
Beban akrual	188.212.687	188.212.687	*Accrued expenses*
Utang lain-lain	171.537.244	171.537.244	*Other payable*
Jumlah	**46.504.135.951**	**46.504.135.951**	***Total***

3.2. Manajemen risiko

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

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

3.2. Management risk

Investment Manager have been documented financial risk management policy of Mutual Funds. The policy that had been determined was an overall business strategy and a filosophy of risk management. All of Mutual Funds risk management were purposed to minimize uncertainty effect faced at the market to financial performance of Mutual Funds.

Mutual Funds had operated in domestic and faced all kind of reduced risk of unit participating values, credit, economic and political condition changes, foreign exchange, regulation changes risk particularly in taxation and liquidity.

3. Instrumen keuangan (lanjutan)

3.2. Manajemen risiko (lanjutan)

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

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

b. Risiko wanprestasi

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

c. Risiko berkurangnya jumlah unit penyertaan yang diterima oleh pemegang unit penyertaan

Total Nilai Aktiva Bersih Reksa Dana Panin Dana Likuid dapat berfluktuasi akibat hal-hal antara lain sebagai berikut :

- Perubahan harga Efek bersifat utang;
- Dalam hal terjadi wanprestasi (*default*) oleh penerbit surat berharga dimana Reksa Dana Panin Dana Likuid berinvestasi serta pihak-pihak yang terkait dengan Reksa Dana Panin Dana Likuid sehingga tidak dapat memenuhi kewajibannya sesuai dengan Perjanjian;
- *Force Majeure* yang dialami oleh penerbit surat berharga dimana Reksa Dana Panin Dana Likuid berinvestasi serta pihak-pihak yang terkait dengan Reksa Dana Panin Dana Likuid sebagaimana diatur dalam peraturan di bidang Pasar Modal.

3. Financial instrument *(continued)*

3.2. Management risk *(continued)*

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

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

b. Default risk

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

c. Reduced risk of unit participating values received by holders of unit participating

The amount of net assets value of Reksa Dana Panin Dana Likuid may fluctuate as result of among other things the following :

- *Changes in the prices of debt securities;*
- *In the case of the happened of default by the issuer of the securities in which Reksa Dana Panin Dana Likuid invests as well as related party to Reksa Dana Panin Dana Likuid that cannot meet their obligations under the agreement;Changes in the prices of debt securities;*
- *Force Majeure experineced by issuers of securities in which Reksa Dana Panin Dana Likuid invest as well as related party of Reksa Dana Panin Dana Likuid as stipulated in the regulations in the field of capital market.*

3. Instrumen keuangan (lanjutan)

3.2. Manajemen risiko (lanjutan)

d. Risiko perubahan peraturan

Perubahan peraturan perundang-undangan yang berlaku atau adanya kebijakan-kebijakan Pemerintah, khususnya, namun tidak terbatas pada peraturan perpajakan dapat mempengaruhi penghasilan atau laba dari Reksa Dana Panin Dana Likuid sehingga berdampak pada hasil investasi.

e. Risiko pembubaran dan likuidasi

Dalam hal (i) diperintahkan oleh Otoritas Jasa Keuangan; dan (ii) Nilai Aset Bersih Reksa Dana Panin Dana Likuid menjadi kurang dari Rp. 10.000.000.000 selama 120 Hari Bursa berturut-turut, maka sesuai dengan ketentuan Peraturan Otoritas Jasa Keuangan No. 23/POJK.04/2016 tanggal 13 Juni 2016 pasal 45 huruf c dan d jo Peraturan Otoritas Jasa Keuangan No. 2/POJK.04/2020 tanggal 9 Januari 2020 tentang Pedoman Pengelolaan Reksa Dana Berbentuk Kontrak Investasi Kolektif serta pasal 28.2 dari Kontrak Investasi Kolektif, Manajer Investasi akan melalukan pembubaran dan likuidasi, sehingga hal ini akan mempengaruhi hasil investasi Reksa Dana Panin Dana Likuid.

Berdasarkan Surat Edaran Otoritas Jasa Keuangan No. S-19/SE OJK.04/2021 tanggal 5 Agustus 2021, tentang kebijakan stimulus dan relaksasi ketentuan terkait pengelolaan investasi dalam menjaga kinerja dan stabilitas pasar modal akibat penyebaran corona viruse disease 2019 dan No. S-97/D.04/2020 tanggal 20 Maret 2020 tentang kebijakan pemberian stimulus dan relaksasi kepada indsutri 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.

f. Risiko likuiditas

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

3. Financial instrument *(continued)*

3.2. Management risk *(continued)*

d. Risk of regulatory changes

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

e. The risk of dissolution and liquidation

In the case of (i) ordered by Financial Services Authority; and (ii) the Net Asset Value Reksa Dana Panin Dana Likuid to less than Rp 10.000.000.000 for 120 consecutive trading days, then in accordance with the provisions of Financial Services Authority Regulation No. 23/POJK.04/2016 dated June 13, 2016 article 45 item c and d jo. Financial Services Authority Regulation No. 2/POJK.04/2020 dated January 9, 2020 regarding Guidelines for Managing Mutual Funds in the Form of Collective Investment Contracts and article 28.2 of the Collective Investment Contract, the Investment Manager will carry out the dissolution and liquidation, so this will affect investment returns Reksa Dana Panin Dana Likuid.

Based on the Circular Letter from the Financial Services Authority No. S-19/SE OJK.04/2021 on August 5, 2021, concerning stimulus policies and relaxation of provisions related to investment management in maintaining capital market performance and stability due to the spread of the 2019 corona virus disease and No. S-97/D.04/2020 on March 20, 2020 concerning the policy of providing stimulus and relaxation to the investment management industry in the context of economic conditions that fluctuate significantly due to the Covid-19 pandemic, determining the Total Net Asset Value of Mutual Funds in the form of Collective Investment Contracts is less than Rp. 10,000,000,000 for 160 consecutive trading days from the previous 120 trading days.

f. Liquidity risk

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

(Dalam Rupiah) *(Expressed In Rupiah)*

3. Instrumen keuangan (lanjutan)

3.2. Manajemen risiko (lanjutan)

f. Risiko likuiditas (lanjutan)

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

3. Financial instrument *(continued)*

3.2. Management risk *(continued)*

f. Liquidity risk *(continued)*

Mutual Fund financial asset analysis based on receiving transaction or maturity from the date of financial report due to receiving transaction date or maturity in December 31, 2020 and 2019 were disclosed in the table as follow :

	2021			
	Kurang dari tiga bulan *Less from three months*	**Tiga bulan sampai dengan satu tahun /** *Three months to one year*	**Jumlah/** *Amount*	
Portofolio efek	415.500.000.000	313.274.806.171	728.774.806.171	*Securities portfolio*
Kas	11.724.289.679	-	11.724.289.679	*Cash*
Piutang bunga	2.349.648.690	-	2.349.648.690	*Interest receivable*
Piutang lain-lain	421.586.959	-	421.586.959	*Other receivable*
Jumlah	**429.995.525.328**	**313.274.806.171**	**743.270.331.499**	***Total***

	2020			
	Kurang dari tiga bulan *Less from three months*	**Tiga bulan sampai dengan satu tahun /** *Three months to one year*	**Jumlah/** *Amount*	
Portofolio efek	250.000.000.000	103.160.096.941	353.160.096.941	*Securities portfolio*
Kas	59.621.868.252	-	59.621.868.252	*Cash*
Piutang bunga	1.158.168.650	-	1.158.168.650	*Interest receivable*
Piutang lain-lain	35.946.036.582	-	35.946.036.582	*Other receivable*
Jumlah	**346.726.073.484**	**103.160.096.941**	**449.886.170.425**	***Total***

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

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

3. Instrumen keuangan (lanjutan)

3.2. Manajemen risiko (lanjutan)

f. Risiko likuiditas (lanjutan)

3. Financial instrument *(continued)*

3.2. Management risk *(continued)*

f. Liquidity risk *(continued)*

	2021			
	Kurang dari tiga bulan *Less from three months*	**Tiga bulan sampai dengan satu tahun /** *Three months to one year*	**Jumlah/** *Amount*	
Uang muka pemesanan unit penyertaan	2.129.738.976	-	2.129.738.976	*Advances on subscription of investment unit*
Liabilitas atas pembelian kembali unit penyertaan	192.221.841	-	192.221.841	*Redemption liabilities*
Beban akrual	362.115.953	-	362.115.953	*Accrued expenses*
Utang lain-lain	1.588.391	-	1.588.391	*Other payables*
Jumlah	**2.685.665.161**	-	**2.685.665.161**	***Total***

	2020			
	Kurang dari tiga bulan *Less from three months*	**Tiga bulan sampai dengan satu tahun /** *Three months to one year*	**Jumlah/** *Amount*	
Uang muka pemesanan unit penyertaan	40.772.097.352	-	40.772.097.352	*Advances on subscription of investment unit*
Utang transaksi efek	5.198.520.833	-	5.198.520.833	*Securities transaction payables*
Liabilitas atas pembelian kembali unit penyertaan	173.767.835	-	173.767.835	*Redemption liabilities*
Beban akrual	188.212.687	-	188.212.687	*Accrued expenses*
Utang lain-lain	171.537.244	-	171.537.244	*Other payables*
Jumlah	**46.504.135.951**	-	**46.504.135.951**	***Total***

4. Portofolio efek / *4. Securities portfolio*

Aset keuangan diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugi / *Financial assets measured at fair value through profit or loss*

Ditetapkan untuk diukur pada nilai wajar / *Determined to be measured at fair value*

	2021					
Jenis efek	**Tingkat bunga/ *Interest rate* (%)**	**Nilai nominal/ *Face value***	**Harga perolehan/ *Cost***	**Harga pasar/ *Market value***	**Persentase terhadap jumlah portofolio efek/ *Percentage to securities portfolio***	***Type of securities***
Efek utang						***Debt securities***
Obligasi Berkelanjutan IV Adira Finance Tahap IV Tahun 2019 Seri B						*Obligasi Berkelanjutan IV Adira Finance Tahap IV Tahun 2019 Seri B*
idAAA*						*idAAA**
23 Januari 2022	9,00%	4.000.000.000	4.120.000.000	4.054.595.320	0,56%	*January 23, 2022*
Obligasi Berkelanjutan V Adira Finance Tahap II Tahun 2021 Seri A						*Obligasi Berkelanjutan V Adira Finance Tahap II Tahun 2021 Seri A*
idAAA*						*idAAA**
03 Agustus 2022	4,25%	10.000.000.000	10.000.000.000	10.000.000.000	1,37%	*August 3, 2022*
Obligasi Berkelanjutan V Astra Sedaya Finance Tahap II Tahun 2021 Seri A						*Obligasi Berkelanjutan V Astra Sedaya Finance Tahap II Tahun 2021 Seri A*
idAAA*						*idAAA**
25 April 2022	4,85%	17.000.000.000	17.060.000.000	17.000.000.000	2,33%	*April 25, 2022*
Obligasi Berkelanjutan I Bussan Auto Finance Tahap II Tahun 2021 Seri A						*Obligasi Berkelanjutan I Bussan Auto Finance Tahap II Tahun 2021 Seri A*
AAA(idn)*						*AAA(idn)**
07 Mei 2022	4,9%	10.000.000.000	10.000.100.000	10.048.552.000	1,38%	*May 7, 2022*
Obligasi Berkelanjutan I BNI Tahap I Tahun 2017						*Obligasi Berkelanjutan I BNI Tahap I Tahun 2017*
idAAA*						*idAAA**
11 Juli 2022	8,00%	7.200.000.000	7.426.800.000	7.370.942.544	1,01%	*July 11, 2022*
Jumlah dipindahkan		*48.200.000.000*	*48.606.900.000*	*48.474.089.864*	*6,65%*	*The amount transferred*

4. Portofolio efek (lanjutan)

Aset keuangan diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugi

Ditetapkan untuk diukur pada nilai wajar

4. Securities portfolio *(continued)*

Financial assets measured at fair value through profit or loss

Determined to be measured at fair value

	2021					
Jenis efek	**Tingkat bunga/ *Interest rate* (%)**	**Nilai nominal/ *Face value***	**Harga perolehan/ *Cost***	**Harga pasar/ *Market value***	**Persentase terhadap jumlah portofolio efek/ *Percentage to securities portfolio***	***Type of securities***
Efek utang						***Debt securities***
Jumlah pindahan		*48.200.000.000*	*48.606.900.000*	*48.474.089.864*	*6,65%*	*The number of transfer*
Obligasi Berkelanjutan I Bank Danamon Tahap I Tahun 2019 Seri B						*Obligasi Berkelanjutan I Bank Danamon Tahap I Tahun 2019 Seri B*
AAA(idn)*						*AAA(idn)**
24 Mei 2022	8,55%	5.000.000.000	5.212.500.000	5.098.779.650	0,70%	*May 24, 2022*
Obligasi Berkelanjutan V BFI Finance Indonesia Tahap I Tahun 2021 Seri A						*Obligasi Berkelanjutan V BFI Finance Indonesia Tahap I Tahun 2021 Seri A*
A+(idn)*						*A+(idn)**
08 Juni 2022	6,00%	3.000.000.000	3.000.000.000	3.000.000.000	0,41%	*June 8, 2022*
Obligasi Berkelanjutan V BFI Finance Indonesia Tahap II Tahun 2021 Seri A						*Obligasi Berkelanjutan V BFI Finance Indonesia Tahap II Tahun 2021 Seri A*
A+(idn)*						*A+(idn)**
16 Agustus 2022	5,25%	6.500.000.000	6.500.000.000	6.500.000.000	0,89%	*August 16, 2022*
Obligasi Berkelanjutan II Maybank Finance Tahap II Tahun 2019 Seri A						*Obligasi Berkelanjutan II Maybank Finance Tahap II Tahun 2019 Seri A*
AA+(idn)*						*AA+(idn)**
02 April 2022	9,00%	5.000.000.000	5.187.500.000	5.068.975.250	0,70%	*April 2, 2022*
Obligasi Berkelanjutan V Federal International Finance Tahap I Tahun 2021 Seri A						*Obligasi Berkelanjutan V Federal International Finance Tahap I Tahun 2021 Seri A*
AAA(idn)*						*AAA(idn)**
18 Juni 2022	4,60%	2.000.000.000	2.000.000.000	2.009.106.240	0,28%	*June 18, 2022*
Jumlah dipindahkan		*69.700.000.000*	*70.506.900.000*	*70.150.951.004*	*9,63%*	*The amount transferred*

4. Portofolio efek (lanjutan)

Aset keuangan diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugi

Ditetapkan untuk diukur pada nilai wajar

4. Securities portfolio *(continued)*

Financial assets measured at fair value through profit or loss

Determined to be measured at fair value

	2021					
Jenis efek	**Tingkat bunga/ *Interest rate* (%)**	**Nilai nominal/ *Face value***	**Harga perolehan/ *Cost***	**Harga pasar/ *Market value***	**Persentase terhadap jumlah portofolio efek/ *Percentage to securities portfolio***	***Type of securities***
Efek utang						***Debt securities***
Jumlah pindahan		*69.700.000.000*	*70.506.900.000*	*70.150.951.004*	*9,63%*	*The number of transfer*
Obligasi Berkelanjutan V Federal International Finance Tahap II Tahun 2021 Seri A						*Obligasi Berkelanjutan V Federal International Finance Tahap II Tahun 2021 Seri A*
AAA(idn)*						*AAA(idn)**
07 November 2022	3,60%	5.000.000.000	5.000.000.000	5.000.000.000	0,69%	*November 7, 2022*
Obligasi Berkelanjutan IV Indomobil Finance Indonesia Tahap II Tahun 2021 Seri A						*Obligasi Berkelanjutan IV Indomobil Finance Indonesia Tahap II Tahun 2021 Seri A*
idA*						*idA**
29 November 2022	4,90%	40.000.000.000	40.000.000.000	40.000.000.000	5,49%	*November 29, 2022*
Obligasi Berkelanjutan I Indah Kiat Pulp & Paper Tahap IV Tahun 2021 Seri A						*Obligasi Berkelanjutan I Indah Kiat Pulp & Paper Tahap IV Tahun 2021 Seri A*
idA+*						*idA+**
03 April 2022	7,25%	7.000.000.000	7.000.000.000	7.019.711.720	0,96%	*April 3, 2022*
Obligasi Berkelanjutan II Indah Kiat Pulp & Paper Tahap I Tahun 2021 Seri A						*Obligasi Berkelanjutan II Indah Kiat Pulp & Paper Tahap I Tahun 2021 Seri A*
idA+*						*idA+**
10 Oktober 2022	6,75%	10.000.000.000	10.000.000.000	10.000.000.000	1,37%	*October 10, 2022*
Jumlah dipindahkan		*131.700.000.000*	*132.506.900.000*	*132.170.662.724*	*18,14%*	*The amount transferred*

4. Portofolio efek (lanjutan)

Aset keuangan diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugi

Ditetapkan untuk diukur pada nilai wajar

4. Securities portfolio *(continued)*

Financial assets measured at fair value through profit or loss

Determined to be measured at fair value

	2021					
Jenis efek	**Tingkat bunga/ *Interest rate* (%)**	**Nilai nominal/ *Face value***	**Harga perolehan/ *Cost***	**Harga pasar/ *Market value***	**Persentase terhadap jumlah portofolio efek/ *Percentage to securities portfolio***	***Type of securities***
Efek utang						***Debt securities***
Jumlah pindahan		*131.700.000.000*	*132.506.900.000*	*132.170.662.724*	*18,14%*	*The number of transfer*
Obligasi Berkelanjutan II Indah Kiat Pulp & Paper Tahap II Tahun 2021 Seri A						*Obligasi Berkelanjutan II Indah Kiat Pulp & Paper Tahap II Tahun 2021 Seri A*
idA+* 18 Desember 2022	6,00%	15.000.000.000	15.000.000.000	15.025.342.200	2,06%	*idA+* December 18, 2022*
Obligasi Indosat VIII Tahun 2012 Seri B						*Obligasi Indosat VIII Tahun 2012 Seri B*
idAAA* 27 Juni 2022	8,875%	3.000.000.000	3.114.000.000	3.075.351.240	0,42%	*idAAA* June 27, 2022*
Obligasi Bkljt II Japfa Tahap II Tahun 2017						*Obligasi Bkljt II Japfa Tahap II Tahun 2017*
A+(idn)* 21 April 2022	9,60%	3.000.000.000	3.082.500.000	3.030.883.770	0,42%	*A+(idn)* April 21, 2022*
Obligasi Bkljt II Lautan Luas Tahap I Tahun 2017						*Obligasi Bkljt II Lautan Luas Tahap I Tahun 2017*
idA-* 21 Juni 2022	10,5%	12.250.000.000	12.552.750.000	12.416.117.473	1,70%	*idA-* June 21, 2022*
Obligasi Berkelanjutan II Merdeka Copper Gold Tahap II Tahun 2021						*Obligasi Berkelanjutan II Merdeka Copper Gold Tahap II Tahun 2021*
idA* 25 November 2022	5,00%	26.500.000.000	26.500.000.000	26.500.000.000	3,64%	*idA* November 25, 2022*
Jumlah dipindahkan		*191.450.000.000*	*192.756.150.000*	*192.218.357.407*	*26,38%*	*The amount transferred*

4. Portofolio efek (lanjutan)

Aset keuangan diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugi

Ditetapkan untuk diukur pada nilai wajar

4. Securities portfolio *(continued)*

Financial assets measured at fair value through profit or loss

Determined to be measured at fair value

	2021					
Jenis efek	**Tingkat bunga/ *Interest rate* (%)**	**Nilai nominal/ *Face value***	**Harga perolehan/ *Cost***	**Harga pasar/ *Market value***	**Persentase terhadap jumlah portofolio efek/ *Percentage to securities portfolio***	***Type of securities***
Efek utang						***Debt securities***
Jumlah pindahan		*191.450.000.000*	*192.756.150.000*	*192.218.357.407*	*26,38%*	*The number of transfer*
Obligasi Oki Pulp & Paper Mills I Tahun 2021 Seri A						*Obligasi Oki Pulp & Paper Mills I Tahun 2021 Seri A*
idA+* 18 Juli 2022	7,25\%	7.000.000.000	7.000.000.000	7.030.360.960	0,96%	*idA+* July 18, 2022*
Obligasi III Oto Multiartha Tahun 2019 Seri B						*Obligasi III Oto Multiartha Tahun 2019 Seri B*
idAA+* 26 April 2022	8,75%	2.000.000.000	2.062.600.000	2.032.610.720	0,28%	*idAA+* April 26, 2022*
Obligasi Berkelanjutan III PNM Tahap I Tahun 2019 Seri A						*Obligasi Berkelanjutan III PNM Tahap I Tahun 2019 Seri A*
idAA* 28 Mei 2022	9,50%	5.000.000.000	5.177.500.000	5.116.842.550	0,70%	*idAA* May 28, 2022*
Obligasi Berkelanjutan IV PNM Tahap I Tahun 2021 Seri A						*Obligasi Berkelanjutan IV PNM Tahap I Tahun 2021 Seri A*
idAA* 20 Desember 2022	3,75%	4.000.000.000	4.000.000.000	4.007.218.560	0,55%	*idAA* December 20, 2022*
Obligasi Berkelanjutan IV Pegadaian Tahap IV Tahun 2021 Seri A						*Obligasi Berkelanjutan IV Pegadaian Tahap IV Tahun 2021 Seri A*
idAAA* 16 April 2022	4,85%	17.000.000.000	17.075.600.000	17.049.083.250	2,34%	*idAAA* April 16, 2022*
Jumlah dipindahkan		*226.450.000.000*	*228.071.850.000*	*227.454.473.447*	*31,21%*	*The amount transferred*

4. Portofolio efek (lanjutan)

Aset keuangan diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugi

Ditetapkan untuk diukur pada nilai wajar

4. Securities portfolio *(continued)*

Financial assets measured at fair value through profit or loss

Determined to be measured at fair value

	2021					
Jenis efek	**Tingkat bunga/ *Interest rate* (%)**	**Nilai nominal/ *Face value***	**Harga perolehan/ *Cost***	**Harga pasar/ *Market value***	**Persentase terhadap jumlah portofolio efek/ *Percentage to securities portfolio***	***Type of securities***
Efek utang						***Debt securities***
Jumlah pindahan		*226.450.000.000*	*228.071.850.000*	*227.454.473.447*	*31,21%*	*The number of transfer*
Obligasi Berkelanjutan V Sarana Multigriya Finansial Tahap V Tahun 2021 Seri A						*Obligasi Berkelanjutan V Sarana Multigriya Finansial Tahap V Tahun 2021 Seri A*
idAAA*						*idAAA**
20 Februari 2022	4,75%	18.000.000.000	18.022.000.000	18.035.601.300	2,47%	*February 20, 2022*
Obligasi Berkelanjutan IV Tower Bersama Infrastructure Tahap III Tahun 2021 Seri A						*Obligasi Berkelanjutan IV Tower Bersama Infrastructure Tahap III Tahun 2021 Seri A*
AA+(idn)*						*AA+(idn)**
27 Februari 2022	5,50%	4.000.000.000	4.000.000.000	4.012.856.840	0,55%	*February 27, 2022*
Obligasi Berkelanjutan IV Tower Bersama Infrastructure Tahap IV Tahun 2021						*Obligasi Berkelanjutan IV Tower Bersama Infrastructure Tahap IV Tahun 2021*
AA+(idn)*						*AA+(idn)**
19 April 2022	5,50%	5.000.000.000	5.055.000.000	5.028.304.700	0,69%	*April 19, 2022*
Obligasi Berkelanjutan V Tower Bersama Infrastructure Tahap I Tahun 2021						*Obligasi Berkelanjutan V Tower Bersama Infrastructure Tahap I Tahun 2021*
AA+(idn)*						*AA+(idn)**
29 Agustus 2022	4,25%	10.000.000.000	10.000.000.000	10.039.484.600	1,38%	*August 29, 2022*
Obligasi Berkelanjutan V Tower Bersama Infrastructure Tahap II Tahun 2021						*Obligasi Berkelanjutan V Tower Bersama Infrastructure Tahap II Tahun 2021*
AA+(idn)*						*AA+(idn)**
20 Desember 2022	3,60%	10.000.000.000	10.000.000.000	10.017.970.100	1,37%	*December 20, 2022*
Jumlah dipindahkan		*273.450.000.000*	*275.148.850.000*	*274.588.690.987*	*37,68%*	*The amount transferred*

4. Portofolio efek (lanjutan)

Aset keuangan diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugi

Ditetapkan untuk diukur pada nilai wajar

4. Securities portfolio *(continued)*

Financial assets measured at fair value through profit or loss

Determined to be measured at fair value

	2021					
Jenis efek	**Tingkat bunga/ *Interest rate* (%)**	**Nilai nominal/ *Face value***	**Harga perolehan/ *Cost***	**Harga pasar/ *Market value***	**Persentase terhadap jumlah portofolio efek/ *Percentage to securities portfolio***	***Type of securities***
Efek utang						***Debt securities***
Jumlah pindahan		*273.450.000.000*	*275.148.850.000*	*274.588.690.987*	*37,68%*	*The number of transfer*
Obl Bkl III Mandiri Tunas Finance Thp II Th17 Sr B						*Obl Bkl III Mandiri Tunas Finance Thp II Th17 Sr B*
idAA+*						*idAA+**
06 Juni 2022	8,85%	1.000.000.000	1.044.000.000	1.021.764.540	0,14%	*June 6, 2022*
Obligasi Berkelanjutan IV Mandiri Tunas Finance Tahap II Tahun 2019 Seri A						*Obligasi Berkelanjutan IV Mandiri Tunas Finance Tahap II Tahun 2019 Seri A*
idAA+*						*idAA+**
26 Juli 2022	8,90%	2.500.000.000	2.616.250.000	2.573.760.725	0,35%	*July 26, 2022*
Obligasi Berkelanjutan III Wom Finance Tahap II Tahun 2019 Seri C						*Obligasi Berkelanjutan III Wom Finance Tahap II Tahun 2019 Seri C*
AA-(idn)*						*AA-(idn)**
29 Mei 2022	9,85%	6.000.000.000	6.240.000.000	6.126.509.820	0,84%	*May 29, 2022*
Obligasi Berkelanjutan IV Wom Finance Tahap I Tahun 2021 Seri A						*Obligasi Berkelanjutan IV Wom Finance Tahap I Tahun 2021 Seri A*
AA-(idn)*						*AA-(idn)**
08 Agustus 2022	5,50%	14.000.000.000	14.000.000.000	14.000.000.000	1,92%	*August 8, 2022*
Surat Perbendaharaan Negara Seri SPN12220331						*Surat Perbendaharaan Negara Seri SPN12220331*
N/A*						*N/A**
31 Maret 2022		5.000.000.000	4.846.635.000	4.964.080.100	0,68%	*March 31, 2022*
Jumlah efek utang		**301.950.000.000**	**303.895.735.000**	**303.274.806.172**	**41,61%**	***Total debt securities***

***) Tidak diaudit / unaudited**

4. Portofolio efek (lanjutan)

Aset keuangan diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugi

Ditetapkan untuk diukur pada nilai wajar

4. Securities portfolio *(continued)*

Financial assets measured at fair value through profit or loss

Determined to be measured at fair value

	2021					
Jenis efek	**Tingkat bunga/ *Interest rate* (%)**	**Nilai nominal/ *Face value***	**Harga perolehan/ *Cost***	**Harga pasar/ *Market value***	**Persentase terhadap jumlah portofolio efek/ *Percentage to securities portfolio***	***Type of securities***
Sukuk						***Debt securities***
Sukuk Mudharabah Berkelanjutan I PNM Tahap I Tahun 2021 Seri A						*Sukuk Mudharabah Berkelanjutan I PNM Tahap I Tahun 2021 Seri A*
idAA(sy)*						*idAA(sy)**
18 Juli 2022	6,00%	10.000.000.000	10.000.000.000	10.000.000.000	1,37%	*July 18, 2022*
Jumlah sukuk		**10.000.000.000**	**10.000.000.000**	**10.000.000.000**	**1,37%**	***Total debt securities***

***) Tidak diaudit / unaudited**

Biaya perolehan diamortisasi

Amortized cost

	2021				
Jenis efek	**Tingkat bunga / *Interest rate (%)***	**Harga perolehan / *Cost***	**Harga pasar / *Market value***	**Persentase terhadap jumlah portofolio efek/ *Percentage to securities portfolio***	***Type of securities***
Instrumen pasar uang					***Money market instrument***
Bank Maybank Indonesia 23-Jan-22	3,00%	5.000.000.000	5.000.000.000	0,69%	*Bank Maybank Indonesia January 23, 2022*
Bank Maybank Indonesia 15-Jan-22	3,00%	5.000.000.000	5.000.000.000	0,69%	*Bank Maybank Indonesia January 15, 2022*
Bank Maybank Indonesia 21-Jan-22	3,00%	5.000.000.000	5.000.000.000	0,69%	*Bank Maybank Indonesia January 21, 2022*
Bank Maybank Indonesia 28-Jan-22	3,00%	5.000.000.000	5.000.000.000	0,69%	*Bank Maybank Indonesia January 28, 2022*
Panin Bank 23-Jan-22	2,75%	10.000.000.000	10.000.000.000	1,37%	*Panin Bank January 23, 2022*
Bank Raya Indonesia 24-Jan-22	3,25%	10.000.000.000	10.000.000.000	1,37%	*Bank Raya Indonesia January 24, 2022*
Jumlah dipindahkan		*40.000.000.000*	*40.000.000.000*	*5,49%*	*The amount transferred*

4. Portofolio efek (lanjutan)

4. Securities portfolio *(continued)*

Biaya perolehan diamortisasi

Amortized cost

	2021				
Jenis efek	**Tingkat bunga / *Interest rate (%)***	**Harga perolehan / *Cost***	**Harga pasar / *Market value***	**Persentase terhadap jumlah portofolio efek/ *Percentage to securities portfolio***	***Type of securities***
Instrumen pasar uang					***Money market instrument***
Jumlah pindahan		*40.000.000.000*	*40.000.000.000*	*5,49%*	*The number of transfer*
Bank Raya Indonesia 28-Jan-22	3,25%	10.000.000.000	10.000.000.000	1,37%	*Bank Raya Indonesia January 28, 2022*
Bank Jago 23-Jan-22	3,50%	10.000.000.000	10.000.000.000	1,37%	*Bank Jago January 23, 2022*
Bank Jago 23-Jan-22	3,50%	15.000.000.000	15.000.000.000	2,06%	*Bank Jago January 23, 2022*
Bank Jago 24-Jan-22	3,50%	5.000.000.000	5.000.000.000	0,69%	*Bank Jago January 24, 2022*
Bank Jago 15-Jan-22	3,50%	7.000.000.000	7.000.000.000	0,96%	*Bank Jago January 15, 2022*
Bank Jago 21-Jan-22	3,50%	10.000.000.000	10.000.000.000	1,37%	*Bank Jago January 21, 2022*
Bank Jago 22-Jan-22	3,50%	3.000.000.000	3.000.000.000	0,41%	*Bank Jago January 22, 2022*
BPD Sumut 22-Jan-22	3,00%	5.000.000.000	5.000.000.000	0,69%	*BPD Sumut January 22, 2022*
BPD Sumut 28-Jan-22	3,00%	5.000.000.000	5.000.000.000	0,69%	*BPD Sumut January 28, 2022*
BPD Riau Kepri 23-Jan-22	3,75%	7.000.000.000	7.000.000.000	0,96%	*BPD Riau Kepri January 23, 2022*
BPD Riau Kepri 24-Jan-22	3,85%	3.000.000.000	3.000.000.000	0,41%	*BPD Riau Kepri January 24, 2022*
BPD Riau Kepri 15-Jan-22	3,85%	5.000.000.000	5.000.000.000	0,69%	*BPD Riau Kepri January 15, 2022*
BPD Riau Kepri 21-Jan-22	3,85%	10.000.000.000	10.000.000.000	1,37%	*BPD Riau Kepri January 21, 2022*
BPD Riau Kepri 28-Jan-22	3,85%	5.000.000.000	5.000.000.000	0,69%	*BPD Riau Kepri January 28, 2022*
BPD Riau Kepri 28-Jan-22	3,85%	10.000.000.000	10.000.000.000	1,37%	*BPD Riau Kepri January 28, 2022*
BPD Riau Kepri 22-Jan-22	3,85%	5.000.000.000	5.000.000.000	0,69%	*BPD Riau Kepri January 22, 2022*
Jumlah dipindahkan		*155.000.000.000*	*155.000.000.000*	*21,27%*	*The amount transferred*

4. Portofolio efek (lanjutan)

4. Securities portfolio *(continued)*

Biaya perolehan diamortisasi

Amortized cost

2021

Jenis efek	**Tingkat bunga / *Interest rate (%)***	**Harga perolehan / *Cost***	**Harga pasar / *Market value***	**Persentase terhadap jumlah portofolio efek / *Percentage to securities portfolio***	***Type of securities***
Instrumen pasar uang					***Money market instrument***
Jumlah pindahan		*155.000.000.000*	*155.000.000.000*	*21,27%*	*The number of transfer*
BPD Lampung 21-Jan-22	3,75%	10.000.000.000	10.000.000.000	1,37%	*BPD Lampung January 21, 2022*
BPD Lampung 23-Jan-22	4,00%	5.000.000.000	5.000.000.000	0,69%	*BPD Lampung January 23, 2022*
BPD Lampung 28-Jan-22	3,75%	10.000.000.000	10.000.000.000	1,37%	*BPD Lampung January 28, 2022*
Bank Sinarmas - Syariah 22-Jan-22	3,50%	10.000.000.000	10.000.000.000	1,37%	*Bank Sinarmas - Syariah January 22, 2022*
Bank Sinarmas - Syariah 24-Jan-22	3,50%	5.000.000.000	5.000.000.000	0,69%	*Bank Sinarmas - Syariah January 24, 2022*
Bank Sinarmas - Syariah 29-Jan-22	3,50%	5.000.000.000	5.000.000.000	0,69%	*Bank Sinarmas - Syariah January 29, 2022*
Bank ICBC Indonesia 24-Jan-22	3,50%	10.000.000.000	10.000.000.000	1,37%	*Bank ICBC Indonesia January 24, 2022*
Bank ICBC Indonesia 21-Jan-22	3,50%	5.000.000.000	5.000.000.000	0,69%	*Bank ICBC Indonesia January 21, 2022*
Bank ICBC Indonesia 31-Jan-22	3,50%	10.000.000.000	10.000.000.000	1,37%	*Bank ICBC Indonesia January 31, 2022*
Bank BTPN - Syariah 10-Jan-22	3,00%	1.500.000.000	1.500.000.000	0,21%	*Bank BTPN - Syariah January 10, 2022*
Bank BTPN - Syariah 30-Jan-22	3,00%	10.000.000.000	10.000.000.000	1,37%	*Bank BTPN - Syariah January 30, 2022*
Bank Jabar Syariah 23-Jan-22	3,50%	8.000.000.000	8.000.000.000	1,10%	*Bank Jabar Syariah January 23, 2022*
Bank Jabar Syariah 25-Jan-22	3,60%	8.000.000.000	8.000.000.000	1,10%	*Bank Jabar Syariah January 25, 2022*
Bank Jabar Syariah 21-Jan-22	3,50%	5.000.000.000	5.000.000.000	0,69%	*Bank Jabar Syariah January 21, 2022*
Bank Jabar Syariah 28-Jan-22	3,50%	10.000.000.000	10.000.000.000	1,37%	*Bank Jabar Syariah January 28, 2022*
Bank KB Bukopin 23-Jan-22	5,00%	5.000.000.000	5.000.000.000	0,69%	*Bank KB Bukopin January 23, 2022*
Jumlah dipindahkan		*272.500.000.000*	*272.500.000.000*	*37,39%*	*The amount transferred*

4. Portofolio efek (lanjutan)

4. Securities portfolio *(continued)*

Biaya perolehan diamortisasi

Amortized cost

2021

Jenis efek	**Tingkat bunga / *Interest rate (%)***	**Harga perolehan / *Cost***	**Harga pasar / *Market value***	**Persentase terhadap jumlah portofolio efek / *Percentage to securities portfolio***	***Type of securities***
Instrumen pasar uang					***Money market instrument***
Jumlah pindahan		*272.500.000.000*	*272.500.000.000*	*37,39%*	*The number of transfer*
Bank KB Bukopin 30-Jan-22	5,00%	10.000.000.000	10.000.000.000	1,37%	*Bank KB Bukopin January 30, 2022*
Bank Syariah Mandiri 24-Jan-22	2,90%	5.000.000.000	5.000.000.000	0,69%	*Bank Syariah Mandiri January 24, 2022*
Bank Nationalnobu 28-Jan-22	4,50%	6.000.000.000	6.000.000.000	0,82%	*Bank Nationalnobu January 28, 2022*
Bank Nationalnobu 28-Jan-22	4,50%	5.000.000.000	5.000.000.000	0,69%	*Bank Nationalnobu January 28, 2022*
Bank Panin Dubai Syariah 23-Jan-22	3,25%	8.000.000.000	8.000.000.000	1,10%	*Bank Panin Dubai Syariah January 23, 2022*
Bank Panin Dubai Syariah 24-Jan-22	3,25%	5.000.000.000	5.000.000.000	0,69%	*Bank Panin Dubai Syariah January 24, 2022*
Bank Panin Dubai Syariah 25-Jan-22	3,25%	10.000.000.000	10.000.000.000	1,37%	*Bank Panin Dubai Syariah January 25, 2022*
Bank Panin Dubai Syariah 14-Jan-22	3,25%	10.000.000.000	10.000.000.000	1,37%	*Bank Panin Dubai Syariah January 14, 2022*
Bank Panin Dubai Syariah 21-Jan-22	3,25%	10.000.000.000	10.000.000.000	1,37%	*Bank Panin Dubai Syariah January 21, 2022*
Bank Panin Dubai Syariah 21-Jan-22	3,25%	5.000.000.000	5.000.000.000	0,69%	*Bank Panin Dubai Syariah January 21, 2022*
Bank Panin Dubai Syariah 22-Jan-22	3,25%	2.000.000.000	2.000.000.000	0,27%	*Bank Panin Dubai Syariah January 22, 2022*
Bank Panin Dubai Syariah 23-Jan-22	3,25%	2.000.000.000	2.000.000.000	0,27%	*Bank Panin Dubai Syariah January 23, 2022*
Bank Panin Dubai Syariah 28-Jan-22	3,25%	10.000.000.000	10.000.000.000	1,37%	*Bank Panin Dubai Syariah January 28, 2022*
Bank BCA Syariah 23-Jan-22	3,25%	5.000.000.000	5.000.000.000	0,69%	*Bank BCA Syariah January 23, 2022*
Bank BCA Syariah 15-Jan-22	3,00%	10.000.000.000	10.000.000.000	1,37%	*Bank BCA Syariah January 15, 2022*
Bank BCA Syariah 21-Jan-22	3,00%	10.000.000.000	10.000.000.000	1,37%	*Bank BCA Syariah January 21, 2022*
Jumlah dipindahkan		*385.500.000.000*	*385.500.000.000*	*52,90%*	*The amount transferred*

4. Portofolio efek (lanjutan)

Biaya perolehan diamortisasi

4. Securities portfolio *(continued)*

Amortized cost

	2021				
Jenis efek	**Tingkat bunga / *Interest rate (%)***	**Harga perolehan / *Cost***	**Harga pasar / *Market value***	**Persentase terhadap jumlah portofolio efek / *Percentage to securities portfolio***	***Type of securities***
Instrumen pasar uang					***Money market instrument***
Jumlah pindahan		*385.500.000.000*	*385.500.000.000*	*52,90%*	*The number of transfer*
Bank BCA Syariah 21-Jan-22	3,00%	5.000.000.000	5.000.000.000	0,69%	*Bank BCA Syariah January 21, 2022*
Bank BCA Syariah 22-Jan-22	3,25%	5.000.000.000	5.000.000.000	0,69%	*Bank BCA Syariah January 22, 2022*
Bank BCA Syariah 28-Jan-22	3,00%	10.000.000.000	10.000.000.000	1,37%	*Bank BCA Syariah January 28, 2022*
Bank BCA Syariah 28-Jan-22	3,00%	10.000.000.000	10.000.000.000	1,37%	*Bank BCA Syariah January 28, 2022*
Jumlah		**415.500.000.000**	**415.500.000.000**	**57,01%**	***Total***
Jumlah portofolio efek			**728.774.806.172**	**100,00%**	***Total securities portfolio***

4. Portofolio efek (lanjutan)

Aset keuangan diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugi

Ditetapkan untuk diukur pada nilai wajar

4. Securities portfolio *(continued)*

Financial assets measured at fair value through profit or loss

Determined to be measured at fair value

	2020					
Jenis efek	**Tingkat bunga/ *Interest rate* (%)**	**Nilai nominal/ *Face value***	**Harga perolehan/ *Cost***	**Harga pasar/ *Market value***	**Persentase terhadap jumlah portofolio efek/ *Percentage to securities portfolio***	***Type of securities***
Efek utang						***Debt securities***
Obligasi Berkelanjutan V Adira Finance Tahap I Tahun 2020 Seri A						*Obligasi Berkelanjutan V Adira Finance Tahap I Tahun 2020 Seri A*
idAAA*						*idAAA**
17 Juli 2021	6,90%	2.500.000.000	2.500.000.000	2.503.750.000	0,71%	*July 17,2021*
Obligasi Berkelanjutan I Antam Tahap I Tahun 2011 Seri B						*Obligasi Berkelanjutan I Antam Tahap I Tahun 2011 Seri B*
idA*						*idA**
14 Desember 2021	9,05%	5.000.000.000	5.172.500.000	5.085.565.750	1,44%	*December 14,2021*
Obligasi Berkelanjutan IV Astra Sedaya Finance Tahap IV Tahun 2020 Seri A						*Obligasi Berkelanjutan IV Astra Sedaya Finance Tahap IV Tahun 2020 Seri A*
idAAA*						*idAAA**
07 April 2021	5,80%	5.000.000.000	5.000.000.000	5.011.000.000	1,42%	*April 07, 2021*
Obligasi Berkelanjutan V Astra Sedaya Finance Tahap I Tahun 2020 Seri A						*Obligasi Berkelanjutan V Astra Sedaya Finance Tahap I Tahun 2020 Seri A*
idAAA*						*idAAA**
12 September 2021	6,40%	6.000.000.000	6.000.000.000	6.000.000.000	1,70%	*September 12, 2021*
Obligasi Berkelanjutan I Bank BRI Tahap III Tahun 2016 Seri C						*Obligasi Berkelanjutan I Bank BRI Tahap III Tahun 2016 Seri C*
idAAA*						*idAAA**
25 Mei 2021	8,70%	1.000.000.000	1.020.000.000	1.023.000.000	0,29%	*May 25, 2021*
Jumlah dipindahkan		*19.500.000.000*	*19.692.500.000*	*19.623.315.750*	*5,56%*	*The amount transferred*

4. Portofolio efek (lanjutan)

Aset keuangan diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugi

Ditetapkan untuk diukur pada nilai wajar

4. Securities portfolio *(continued)*

Financial assets measured at fair value through profit or loss

Determined to be measured at fair value

	2020					
Jenis efek	**Tingkat bunga/ *Interest rate* (%)**	**Nilai nominal/ *Face value***	**Harga perolehan/ *Cost***	**Harga pasar/ *Market value***	**Persentase terhadap jumlah portofolio efek/ *Percentage to securities portfolio***	***Type of securities***
Efek utang						***Debt securities***
Jumlah pindahan		*19.500.000.000*	*19.692.500.000*	*19.623.315.750*	*5,56%*	*The number of transfer*
Obligasi Berkelanjutan I Bank QNB Indonesia Tahap III Tahun 2020						*Obligasi Berkelanjutan I Bank QNB Indonesia Tahap III Tahun 2020*
AAA(idn)*						*AAA(idn)**
10 November 2021	6,25%	4.000.000.000	4.000.000.000	4.000.000.000	1,13%	*November 10, 2021*
Obligasi II Intiland Development Tahun 2016 Seri B						*Obligasi II Intiland Development Tahun 2016 Seri B*
idBBB*						*idBBB**
29 Juni 2021	11,00%	10.000.000.000	10.190.000.000	10.000.000.000	2,83%	*June 29, 2021*
Obligasi Berkelanjutan IV Federal International Finance Tahap II Tahun 2020 Seri A						*Obligasi Berkelanjutan IV Federal International Finance Tahap II Tahun 2020 Seri A*
idAAA*						*idAAA**
17 Oktober 2021	6,25%	4.000.000.000	4.000.000.000	4.000.000.000	1,13%	*October 17, 2021*
Obligasi Berkelanjutan I Indonesia Infrastructure Finance Tahap II Tahun 2020 Seri A						*Obligasi Berkelanjutan I Indonesia Infrastructure Finance Tahap II Tahun 2020 Seri A*
idAAA*						*idAAA**
28 Oktober 2021	5,00%	5.000.000.000	5.000.000.000	5.000.000.000	1,42%	*October 28, 2021*
Obligasi Berkelanjutan III Indomobil Finance Tahap III Tahun 2018 Seri B						*Obligasi Berkelanjutan III Indomobil Finance Tahap III Tahun 2018 Seri B*
idA*						*idA**
18 Mei 2021	8,20%	4.000.000.000	4.000.000.000	4.012.000.000	1,14%	*May 18, 2021*
Jumlah dipindahkan		*46.500.000.000*	*46.882.500.000*	*46.635.315.750*	*13,21%*	*The amount transferred*

4. Portofolio efek (lanjutan)

Aset keuangan diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugi

Ditetapkan untuk diukur pada nilai wajar

4. Securities portfolio *(continued)*

Financial assets measured at fair value through profit or loss

Determined to be measured at fair value

	2020					
Jenis efek	**Tingkat bunga/ *Interest rate* (%)**	**Nilai nominal/ *Face value***	**Harga perolehan/ *Cost***	**Harga pasar/ *Market value***	**Persentase terhadap jumlah portofolio efek/ *Percentage to securities portfolio***	***Type of securities***
Efek utang						***Debt securities***
Jumlah pindahan		*46.500.000.000*	*46.882.500.000*	*46.635.315.750*	*13,21%*	*The number of transfer*
Obligasi Berkelanjutan I Indah Kiat Pulp & Paper Tahap III Tahun 2020 Seri A						*Obligasi Berkelanjutan I Indah Kiat Pulp & Paper Tahap III Tahun 2020 Seri A*
idA+*						*idA+**
21 Desember 2021	8,50%	4.500.000.000	4.500.000.000	4.500.235.530	1,27%	*December 21, 2021*
Obligasi Berkelanjutan II Bank Panin Tahap I Tahun 2016						*Obligasi Berkelanjutan II Bank Panin Tahap I Tahun 2016*
idAA*						*idAA**
28 Juni 2021	9,15%	4.700.000.000	4.791.650.000	4.777.545.065	1,35%	*June 28, 2021*
Obligasi Berkelanjutan II Bank Panin Tahap II Tahun 2016						*Obligasi Berkelanjutan II Bank Panin Tahap II Tahun 2016*
idAA*						*idAA**
27 Oktober 2021	8,75%	1.995.000.000	2.049.862.500	2.044.864.546	0,58%	*October 27, 2021*
Obligasi Berkelanjutan IV Pegadaian Tahap I Tahun 2020 Seri A						*Obligasi Berkelanjutan IV Pegadaian Tahap I Tahun 2020 Seri A*
idAAA*						*idAAA**
23 Mei 2021	6,90%	5.000.000.000	5.000.000.000	5.040.000.000	1,43%	*May 23, 2021*
Obligasi Berkelanjutan V Sarana Multigriya Finansial Tahap IV Tahun 2020 Seri A						*Obligasi Berkelanjutan V Sarana Multigriya Finansial Tahap IV Tahun 2020 Seri A*
idAAA*						*idAAA**
24 Juli 2021	6,75%	10.000.000.000	10.000.000.000	10.000.000.000	2,83%	*July 24, 2021*
Jumlah dipindahkan		*72.695.000.000*	*73.224.012.500*	*72.997.960.891*	*20,67%*	*The amount transferred*

4. Portofolio efek (lanjutan)

Aset keuangan diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugi

Ditetapkan untuk diukur pada nilai wajar

4. Securities portfolio *(continued)*

Financial assets measured at fair value through profit or loss

Determined to be measured at fair value

	2020					
Jenis efek	**Tingkat bunga/ *Interest rate* (%)**	**Nilai nominal/ *Face value***	**Harga perolehan/ *Cost***	**Harga pasar/ *Market value***	**Persentase terhadap jumlah portofolio efek/ *Percentage to securities portfolio***	***Type of securities***
Efek utang						***Debt securities***
Jumlah pindahan		*72.695.000.000*	*73.224.012.500*	*72.997.960.891*	*20,67%*	*The number of transfer*
Obligasi Berkelanjutan III Toyota Astra Financial Services Tahap I Tahun 2020 Seri A						*Obligasi Berkelanjutan III Toyota Astra Financial Services Tahap I Tahun 2020 Seri A*
AAA(idn)*						*AAA(idn)**
29 Mei 2021	7,10%	10.000.000.000	10.000.000.000	10.020.000.000	2,84%	*May 29, 2021*
Obligasi Berkelanjutan III Tower Bersama Infrastuktur Tahap IV Tahun 2020 Seri A						*Obligasi Berkelanjutan III Tower Bersama Infrastuktur Tahap IV Tahun 2020 Seri A*
AA+(idn)*						*AA+(idn)**
04 April 2021	6,25%	5.000.000.000	5.000.000.000	5.011.000.000	1,42%	*April 4, 2021*
Obligasi Berkelanjutan II WOM Finance Tahap IV Tahun 2018 Seri C						*Obligasi Berkelanjutan II WOM Finance Tahap IV Tahun 2018 Seri C*
AA-(idn)*						*AA-(idn)**
06 April 2021	8,15%	5.000.000.000	5.040.000.000	5.063.500.000	1,43%	*April 6, 2021*
Obligasi Berkelanjutan III WOM Finance Tahap III Tahun 2020 Seri A						*Obligasi Berkelanjutan III WOM Finance Tahap III Tahun 2020 Seri A*
AA-(idn)*						*AA-(idn)**
08 Juni 2021	8,50%	5.000.000.000	5.000.000.000	5.004.168.550	1,42%	*June 8, 2021*
Obligasi Berkelanjutan III WOM Finance Tahap IV Tahun 2020 Seri A						*Obligasi Berkelanjutan III WOM Finance Tahap IV Tahun 2020 Seri A*
AA-(idn)*						*AA-(idn)**
20 September 2021	8,00%	5.000.000.000	5.092.500.000	5.063.467.500	1,43%	*September 20, 2021*
Jumlah efek utang		**102.695.000.000**	**103.356.512.500**	**103.160.096.941**	**29,21%**	***Total debt securities***

) Tidak diaudit / *unaudited

4. Portofolio efek (lanjutan) ***4. Securities portfolio*** *(continued)*

Biaya perolehan diamortisasi *Amortized cost*

	2020				
Jenis efek	**Tingkat bunga / *Interest rate (%)***	**Harga perolehan / *Cost***	**Harga pasar / *Market value***	**Persentase terhadap jumlah portofolio efek / *Percentage to securities portfolio***	***Type of securities***
Instrumen pasar uang					***Money market instrument***
Bank Rakyat Indonesia 17-Jan-21	3,75%	5.000.000.000	5.000.000.000	1,42%	*Bank Rakyat Indonesia January 17, 2021*
Bank Rakyat Indonesia 17-Jan-21	3,75%	5.000.000.000	5.000.000.000	1,42%	*Bank Rakyat Indonesia January 17, 2021*
Bank Rakyat Indonesia 18-Jan-21	3,75%	5.000.000.000	5.000.000.000	1,42%	*Bank Rakyat Indonesia January 18, 2021*
Bank Rakyat Indonesia 18-Jan-21	3,75%	10.000.000.000	10.000.000.000	2,83%	*Bank Rakyat Indonesia January 18, 2021*
Bank Danamon Indonesia 07-Jan-21	3,75%	10.000.000.000	10.000.000.000	2,83%	*Bank Danamon Indonesia January 7, 2021*
Bank Danamon Indonesia 14-Jan-21	3,75%	5.000.000.000	5.000.000.000	1,42%	*Bank Danamon Indonesia January 14, 2021*
Bank Danamon Indonesia 21-Jan-21	3,75%	5.000.000.000	5.000.000.000	1,42%	*Bank Danamon Indonesia January 21, 2021*
Bank Panin 12-Jan-21	3,75%	5.000.000.000	5.000.000.000	1,42%	*Bank Panin January 12, 2021*
Bank Panin 18-Jan-21	3,6%	5.000.000.000	5.000.000.000	1,42%	*Bank Panin January 18, 2021*
Bank Panin 18-Jan-21	3,6%	10.000.000.000	10.000.000.000	2,83%	*Bank Panin January 18, 2021*
Bank Panin 23-Jan-21	3,6%	5.000.000.000	5.000.000.000	1,42%	*Bank Panin January 23, 2021*
Bank Panin 30-Jan-21	3,6%	5.000.000.000	5.000.000.000	1,42%	*Bank Panin January 30, 2021*
Bank Rakyat Indonesia Agroniaga 11-Jan-21	5,25%	5.000.000.000	5.000.000.000	1,42%	*Bank Rakyat Indonesia Agroniaga January 11, 2021*
Bank Rakyat Indonesia Agroniaga 14-Jan-21	5,25%	5.000.000.000	5.000.000.000	1,42%	*Bank Rakyat Indonesia Agroniaga January 14, 2021*
Bank Rakyat Indonesia Agroniaga 18-Jan-21	5,25%	5.000.000.000	5.000.000.000	1,42%	*Bank Rakyat Indonesia Agroniaga January 18, 2021*
Jumlah dipindahkan		*90.000.000.000*	*90.000.000.000*	*25,48%*	*The amount transferred*

4. Portofolio efek (lanjutan)

4. Securities portfolio *(continued)*

Biaya perolehan diamortisasi

Amortized cost

	2020				
Jenis efek	**Tingkat bunga / *Interest rate (%)***	**Harga perolehan / *Cost***	**Harga pasar / *Market value***	**Persentase terhadap jumlah portofolio efek / *Percentage to securities portfolio***	***Type of securities***
Instrumen pasar uang					***Money market instrument***
Jumlah pindahan		*90.000.000.000*	*90.000.000.000*	*25,48%*	*The number of transfer*
Bank Rakyat Indonesia Agroniaga					*Bank Rakyat Indonesia Agroniaga*
21-Jan-21	5,25%	5.000.000.000	5.000.000.000	1,42%	*January 21, 2021*
Bank Rakyat Indonesia Agroniaga					*Bank Rakyat Indonesia Agroniaga*
04-Jan-21	5,5%	5.000.000.000	5.000.000.000	1,42%	*January 4, 2021*
Bank Tabungan Negara					*Bank Tabungan Negara*
06-Jan-21	4,25%	5.000.000.000	5.000.000.000	1,42%	*January 6, 2021*
Bank Tabungan Negara					*Bank Tabungan Negara*
17-Jan-21	4,25%	5.000.000.000	5.000.000.000	1,42%	*January 17, 2021*
Bank Tabungan Negara					*Bank Tabungan Negara*
23-Jan-21	4,25%	5.000.000.000	5.000.000.000	1,42%	*January 23, 2021*
Bank Tabungan Negara					*Bank Tabungan Negara*
15-Jan-21	4,5%	5.000.000.000	5.000.000.000	1,42%	*January 15, 2021*
Bank Tabungan Negara					*Bank Tabungan Negara*
15-Jan-21	4,5%	5.000.000.000	5.000.000.000	1,42%	*January 15, 2021*
Bank Tabungan Pensiunan Nasional					*Bank Tabungan Pensiunan Nasional*
18-Jan-21	3,4%	10.000.000.000	10.000.000.000	2,83%	*January 18, 2021*
Bank Tabungan Pensiunan Nasional					*Bank Tabungan Pensiunan Nasional*
18-Jan-21	3,4%	10.000.000.000	10.000.000.000	2,83%	*January 18, 2021*
Bank Syariah BRI					*Bank Syariah BRI*
18-Jan-21	5,08%	10.000.000.000	10.000.000.000	2,83%	*January 18, 2021*
Bank Syariah BRI					*Bank Syariah BRI*
18-Jan-21	5,08%	10.000.000.000	10.000.000.000	2,83%	*January 18, 2021*
Bank Syariah BRI					*Bank Syariah BRI*
23-Jan-21	5,08%	5.000.000.000	5.000.000.000	1,42%	*January 23, 2021*
Bank Bukopin					*Bank Bukopin*
02-Jan-21	7,50%	5.000.000.000	5.000.000.000	1,42%	*January 2, 2021*
Bank Bukopin					*Bank Bukopin*
07-Mar-21	7,75%	10.000.000.000	10.000.000.000	2,83%	*March 7, 2021*
Jumlah dipindahkan		*185.000.000.000*	*185.000.000.000*	*52,38%*	*The amount transferred*

4. Portofolio efek (lanjutan)

4. Securities portfolio *(continued)*

Biaya perolehan diamortisasi

Amortized cost

	2020				
Jenis efek	**Tingkat bunga / *Interest rate (%)***	**Harga perolehan / *Cost***	**Harga pasar / *Market value***	**Persentase terhadap jumlah portofolio efek / *Percentage to securities portfolio***	***Type of securities***
Instrumen pasar uang					***Money market instrument***
Jumlah pindahan		*185.000.000.000*	*185.000.000.000*	*52,38%*	*The number of transfer*
Bank Syariah Mandiri 07-Jan-21	4,00%	5.000.000.000	5.000.000.000	1,42%	*Bank Syariah Mandiri January 7, 2021*
Bank Syariah Mandiri 18-Jan-21	4,00%	5.000.000.000	5.000.000.000	1,42%	*Bank Syariah Mandiri January 18, 2021*
Bank Syariah Mandiri 22-Jan-21	4,00%	10.000.000.000	10.000.000.000	2,83%	*Bank Syariah Mandiri January 22, 2021*
Bank Panin Dubai Syariah 10-Jan-21	5,00%	5.000.000.000	5.000.000.000	1,42%	*Bank Panin Dubai Syariah January 10, 2021*
Bank Panin Dubai Syariah 11-Jan-21	5,00%	5.000.000.000	5.000.000.000	1,42%	*Bank Panin Dubai Syariah January 11, 2021*
Bank Panin Dubai Syariah 12-Jan-21	5,00%	5.000.000.000	5.000.000.000	1,42%	*Bank Panin Dubai Syariah January 12, 2021*
Bank Panin Dubai Syariah 30-Jan-21	5,00%	1.000.000.000	1.000.000.000	0,28%	*Bank Panin Dubai Syariah January 30, 2021*
Bank Syariah Bukopin 01-Mar-21	8,00%	5.000.000.000	5.000.000.000	1,42%	*Bank Syariah Bukopin March 1, 2021*
Bank Syariah Bukopin 11-Mar-21	8,00%	4.000.000.000	4.000.000.000	1,13%	*Bank Syariah Bukopin March 11, 2021*
Bank Syariah Bukopin 22-Mar-21	8,00%	4.000.000.000	4.000.000.000	1,13%	*Bank Syariah Bukopin March 22, 2021*
Bank BCA Syariah 16-Jan-21	5,00%	5.000.000.000	5.000.000.000	1,42%	*Bank BCA Syariah January 16, 2021*
Bank BCA Syariah 16-Jan-21	5,00%	5.000.000.000	5.000.000.000	1,42%	*Bank BCA Syariah January 16, 2021*
Bank BCA Syariah 30-Jan-21	4,50%	6.000.000.000	6.000.000.000	1,70%	*Bank BCA Syariah January 30, 2021*
Jumlah instrumen pasar uang		**250.000.000.000**	**250.000.000.000**	**70,79%**	***Total money market instruments***
Jumlah portofolio efek			**353.160.096.941**	**100,00%**	***Total securities portfolio***

(Dalam Rupiah) *(Expressed In Rupiah)*

5. Kas / *5. Cash*

Akun ini merupakan saldo rekening koran (giro) yang ditempatkan pada :

This account represents the balance of a current account at :

	2021	2020	
PT Bank Central Asia Tbk	11.720.344.513	57.223.502.098	*PT Bank Central Asia Tbk*
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	1.405.193	2.260.280.480	*PT Bank Mandiri (Persero) Tbk*
PT Bank Panin Tbk	1.458.838	62.060.768	*PT Bank Panin Tbk*
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	1.081.135	76.024.906	*PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk*
Jumlah	**11.724.289.679**	**59.621.868.252**	***Total***

6. Piutang bunga / *6. Interest receivables*

Akun ini merupakan pendapatan yang masih akan diterima dari bunga :

This account represents revenue that will be retrieved interest from :

	2021	2020	
Efek utang	2.128.001.247	742.067.170	*Debt instruments*
Instrumen pasar uang	221.647.443	416.101.480	*Money market instrument*
Jumlah	**2.349.648.690**	**1.158.168.650**	***Total***

7. Piutang lain-lain / *7. Other receivables*

Akun ini merupakan pendapatan yang masih akan diterima dari :

This account represents income that will be received from :

	2021	2020	
Pengalihan unit penyertaan	406.823.100	11.196.036.582	*Switching in*
Pencairan deposito	-	24.750.000.000	*Time deposit disbursement*
Pembatalan dana atas switching out USD	14.763.859	-	*Cancellation of switching out USD*
Jumlah	**421.586.959**	**35.946.036.582**	***Total***

8. Uang muka diterima atas pemesanan unit penyertaan / *8. Advance on subscription of investment units*

Akun ini merupakan uang muka pemesanan unit penyertaan pada tanggal 31 Desember 2021 dan 2020 sebesar Rp 2.129.738.976 dan Rp 40.772.097.352.

This account represent advance received for subscription of unit holder as of December 31, 2021 and 2020 amounted Rp 2.129.738.976 and Rp 40.772.097.352.

(Dalam Rupiah) *(Expressed In Rupiah)*

9. Utang transaksi efek

Akun ini merupakan utang atas pembelian efek obligasi korporasi pada tanggal 31 Desember 2021 dan 2020 sebesar nihil dan Rp 5.198.520.833.

9. Securities tarnsaction payables

This account represent payable from purchase portfolio of corporate bond as of December 31, 2021 and 2020 amounted nil and Rp 5.198.520.833.

10. Liabilitas atas pembelian kembali unit penyertaan

Akun ini merupakan utang atas pembelian kembali unit penyertaan pada tanggal 31 Desember 2021 dan 2020 sebesar Rp 192.221.841 dan Rp 173.767.835.

10. Redemption liabilities

This account represent payable of redemption as of December 31, 2021 and 2020 amounted Rp 192.221.841 and Rp 173.767.835.

11. Beban akrual

Akun ini merupakan biaya yang masih harus dibayar untuk :

***11.* Accrued expenses**

This account represents accrued expenses on the following :

	2021	**2020**	
Pengelolaan investasi	219.778.776	115.113.269	*Investment management*
Kustodian	109.889.389	57.556.634	*Custodian*
Audit	30.250.000	15.125.000	*Audit*
S-Invest	2.197.788	417.784	*S-Invest*
Jumlah	**362.115.953**	**188.212.687**	***Total***

12. Utang lain-lain

Akun ini terdiri dari:

12. Other payables

This account consist of:

	2021	**2020**	
Perpindahan transaksi efek	66.000	154.000	*Movement fee*
Tolakan pembayaran redemption	1.522.391	-	*Rejection of redemption*
Bunga deposito yang dibayar dimuka atas penempatan kembali deposito	-	171.383.244	*Prepaid interest time deposit from replacement time deposit*
	1.588.391	**171.537.244**	

13. Unit penyertaan yang beredar

13. Outstanding investment units

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

Total outstanding investment unit owned by Investment Manager and Investor as of December 31, 2021 and 2020 are as follows :

	2021			
Pemegang unit penyertaan	**Unit penyertaan/** ***Investment unit***	**Nilai aset bersih/** ***Net assets value***	**Persentase terhadap total unit penyertaan/** ***Percentage to total investment unit***	***Holders of investment unit***
Manajer Investasi	8.266	13.218.091	0,00%	*Investment Manager*
Pemodal	463.127.031	740.568.031.580	100,00%	*Investors*
Jumlah	**463.135.298**	**740.581.249.671**	**100,00%**	***Total***

	2020			
Pemegang unit penyertaan	**Unit penyertaan/** ***Investment unit***	**Nilai aset bersih/** ***Net assets value***	**Persentase terhadap total unit penyertaan/** ***Percentage to total investment unit***	***Holders of investment unit***
Manajer Investasi	8.266	12.821.610	0,00%	*Investment Manager*
Pemodal	260.043.292	403.352.073.400	100,00%	*Investors*
Jumlah	**260.051.559**	**403.364.895.010**	**100,00%**	***Total***

14. Pendapatan investasi

14. Investment income

Akun ini merupakan pendapatan yang diperoleh dari :

This account represents income derived from the following :

	2021	**2020**	
Bunga efek utang	12.932.022.810	9.378.026.248	*Debt securities interest*
Bunga instrumen pasar uang	17.611.241.088	15.515.145.085	*Money market instruments interest*
Kerugian investasi yang telah direalisasi	(956.512.500)	(1.055.375.000)	*Realized loss on investment*
Keuntungan(kerugian) investasi yang belum direalisasi	(424.513.270)	257.450.351	*Unrealized gain (loss) on investment*
Jumlah	**29.162.238.128**	**24.095.246.684**	***Total***

14. Pendapatan investasi (lanjutan)

Kerugian investasi yang telah direalisasi berasal dari penjualan portofolio efek.

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

14. Investment income *(continued)*

The realized loss on investment comes from the sale of the securities portfolio.

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

15. Beban pengelolaan investasi

Akun ini merupakan beban yang dibayarkan kepada PT Panin Asset Management sebagai Manajer Investasi maksimum sebesar 0,3% per tahun dari nilai aset bersih dan beban tersebut dikenakan Pajak Pertambahan Nilai 10%. Beban jasa pengelolaan investasi dihitung dan dicadangkan setiap hari, dengan cara membagi beban tersebut dengan 365 hari dalam setahun.

15. Management fees

This account represents management fees paid to PT. Panin Asset Management as the Investment Manager, equal to maximum of 0,3% per annum of the Mutual Funds' net assets value and 10% value added tax. The management fee is calculated and accrued on a daily basis by dividing the expense by 365 days in a year.

16. Beban kustodian

Akun ini merupakan beban pengelolaan administrasi dan imbalan jasa penitipan atas aset Reksa Dana Panin Dana Likuid pada PT Bank Central Asia, Tbk Jakarta sebagai Bank Kustodian maksimum sebesar 0,15% per tahun dari nilai aset bersih dan beban tersebut dikenakan Pajak Pertambahan Nilai 10%. Beban jasa kustodian dihitung dan dicadangkan setiap hari, dengan cara membagi beban tersebut dengan 365 hari dalam setahun.

16. Custodian fees

This account represents operating administration expenses and fees for custody services of Reksa Dana Panin Dana Likuid paid to PT Bank Central Asia Tbk, Jakarta as the Bank Custodian, equal to maximum of 0,15% per annum of the Mutual Funds' net assets value and 10% value added tax. The custodian fee is calculated and accrued on a daily basis by dividing the expense by 365 days in a year.

17. Beban lain-lain

Akun ini merupakan beban -beban yang terdiri dari:

17. Other expenses

This account is expense that consist of :

	2021	**2020**	
Pajak final	4.815.571.914	3.560.925.306	*Tax final*
Pelaporan	33.994.664	81.730.352	*Reporting*
Audit	30.250.000	30.250.000	*Audit*
Administrasi bank	44.746.835	36.419.614	*Bank transfer*
S-Invest	19.403.960	4.864.777	*S-Invest*
Prospektus	1.650.000	1.650.000	*Prospectus*
Perpindahan transaksi efek	1.496.000	946.000	*Movement*
Jumlah	**4.947.113.373**	**3.716.786.049**	***Total***

(Dalam Rupiah) *(Expressed In Rupiah)*

18. Pajak penghasilan / *18. Income tax*

a. Utang pajak / *a. Tax payable*

Akun ini merupakan pajak terutang terdiri dari :

This account represent tax payable consist of :

	2021	2020	
Pajak Penghasilan pasal 4(2) - keuntungan modal	-	9.929.375	*Income tax article 4(2) - capital gain*
Pajak Penghasilan pasal 4(2) - bunga obligasi	3.416.667	6.935.089	*Income tax article 4(2) - accrued interest*
Pajak Penghasilan pasal 23 - jasa audit	-	275.000	*Income tax article 23 - audit fee*
Jumlah	**3.416.667**	**17.139.464**	***Total***

b. Pajak kini / *b. Current tax*

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

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

	2021	2020	
Kenaikan aset bersih sebelum pajak penghasilan menurut laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain	21.259.188.050	19.034.571.165	*Increase in net assets before income tax according to statements of profit or loss and other comprehensive income*
Perbedaan yang tidak dapat diperhitungkan menurut fiskal :			***Differences according to fiscal :***
Kerugian (keuntungan) investasi yang belum direalisasi	424.513.270	(257.450.351)	*Unrealized loss (gain) on investments*
Kerugian investasi yang telah direalisasi	956.512.500	1.055.375.000	*Realized loss on investments*
Pendapatan bunga	(31.252.739.189)	(25.686.293.316)	*Interest income*
Beban pajak final	4.957.466.972	3.719.549.703	*Final tax expenses*
Beban investasi	3.655.058.397	2.134.247.799	*Investment expenses*
Jumlah	**(21.259.188.050)**	**(19.034.571.165)**	***Total***
Laba (rugi) fiskal	-	-	***Profit (loss) fiscal***

(Dalam Rupiah) *(Expressed In Rupiah)*

19. Transaksi dengan pihak-pihak yang berelasi

19. Transactions with Related Parties

PT. Panin Asset Management adalah sebagai Manager Investasi dan pemegang unit Reksa Dana.

PT Panin Asset Management is Investment Manager and the unit holder of Mutual Fund.

Reksa Dana membayar beban dan liabilitas pengelolaan investasi termasuk Pajak Pertambahan Nilai untuk tahun yang berakhir 31 Desember 2021 dan 2020 :

Mutual Funds paid expenses and liabilities management fees including value added tax for the year ended December, 31 2021 dan 2020 :

	2021	2020	
Beban pengelolaan investasi	2.349.011.292	1.318.924.704	*Management fee expense*
Beban akrual pengelolaan investasi	219.778.776	115.113.269	*Accrued management fee*

Reksa Dana melakukan sebagian transaksi penjualan dan pembelian portofolio efek dengan pihak-pihak yang berelasi, yaitu PT Panin Sekuritas Tbk dan reksa dana lainnya. Rincian penjualan dan pembelian dengan pihak-pihak yang berelasi untuk tahun yang berakhir pada 31 Desember 2021 dan 2020 adalah sebagai berikut :

Mutual Funds conducted part of securities portfolios buy and sell transactions with related parties such as PT Panin Sekuritas Indonesia and other mutual funds manage by the same Investment Manager. The details of sale and purchase transaction with related parties for the year ended December 31, 2021 and 2020 are as follows :

	2021		2020		
	Jumlah/ ***Total***	**Persentase terhadap jumlah penjualan/ pembelian portofolio efek** ***Percentage to total securities portfolio buy/sell***	**Jumlah/** ***Total***	**Persentase terhadap jumlah penjualan/ pembelian portofolio efek** ***Percentage to total securities portfolio buy/sell***	
Pembelian	41.884.900.000	12,34%	45.763.512.500	39,78%	*Purchase/buy*
Penjualan	-	0,00%	11.642.350.000	75,59%	*Sell*

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

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

(Dalam Rupiah) *(Expressed In Rupiah)*

20. Ikhtisar keuangan singkat

20. Financial summary

	2021	2020	
Jumlah hasil investasi	3,09%	4,92%	*Total net investment*
Hasil investasi setelah memperhitungkan beban pemasaran	3,09%	4,92%	*Net investment after net selling expenses*
Beban operasi	1,51%	1,84%	*Operation expenses*
Perputaran portofolio	1 : 0,59	1 : 0,05	*Portfolio turnover*
Persentase penghasilan kena pajak	0,00%	0,00%	*Taxable percentage*

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

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

21. Penerbitan standar akuntansi keuangan baru

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

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

21. Issuance of new financial accounting standards

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

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

22. Penyelesaian laporan keuangan

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

22. Completion of financial statements

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