

# **Reksa Dana AXA MaestroDollar**

Laporan keuangan  
tanggal 31 Desember 2017  
dan untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut  
beserta laporan auditor independen/

*Financial statements  
as of December 31, 2017 and  
for the year then ended  
with independent auditors' report*

**DAFTAR ISI/  
CONTENTS**

	Halaman/ Page	
<b>Surat Pernyataan Manajer Investasi</b>		<b><i>Investment Manager Statement Letter</i></b>
<b>Surat Pernyataan Bank Kustodian</b>		<b><i>Custodian Bank Statement Letter</i></b>
<b>Laporan Auditor Independen</b>		<b><i>Independent Auditors' Report</i></b>
<b>Laporan Keuangan</b>		<b><i>Financial Statements</i></b>
Laporan Posisi Keuangan	1	<i>Statements of Financial Position</i>
Laporan Laba Rugi dan Penghasilan Komprehensif Lain	2-3	<i>Statements of Profit or Loss and Other Comprehensive Income</i>
Laporan Perubahan Aset Bersih yang dapat Distribusikan kepada Pemegang Unit Penyertaan	4	<i>Statements of Changes in Net Assets Attributable to Unit Holders</i>
Laporan Arus Kas	5	<i>Statements of Cash Flows</i>
Catatan atas Laporan Keuangan	6-27	<i>Notes to the Financial Statements</i>



**SURAT PERNYATAAN  
MANAJER INVESTASI  
TANGGUNG JAWAB ATAS  
LAPORAN KEUANGAN  
TANGGAL 31 DESEMBER 2017  
DAN UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR  
PADA TANGGAL TERSEBUT**

**REKSA DANA AXA MAESTRODOLLAR**

**INVESTMENT MANAGER  
STATEMENT LETTER  
REGARDING THE RESPONSIBILITY  
FOR THE FINANCIAL STATEMENTS  
AS OF DECEMBER 31, 2017  
AND FOR THE YEAR THEN ENDED**

**REKSA DANA AXA MAESTRODOLLAR**

Kami yang bertanda tangan di bawah ini:

*The Undersigned:*

**Manajer Investasi/Investment Manager**

Nama/ Name	:	Edhi Santoso Widjojo
Alamat Kantor/ Office Address	:	AXA Tower 17th Floor Jl. Prof. Dr. Satrio Kav.18 Kuningan City, Jakarta 12940
Nomor Telepon/ Telephone Number	:	021 - 30058800
Jabatan/ Title	:	President Director PT AXA Asset Management Indonesia
Nama/ Name	:	Nugroho Permana Budi
Alamat Kantor/ Office Address	:	AXA Tower 17th Floor Jl. Prof. Dr. Satrio Kav.18 Kuningan City, Jakarta 12940
Nomor Telepon/ Telephone Number	:	021 - 30058800
Jabatan/ Title	:	Director PT AXA Asset Management Indonesia

Menyatakan bahwa:

*Declare that:*

- |   |  |
|---|--|
| 1. Manajer Investasi bertanggung jawab atas penyusunan dan penyajian laporan keuangan <b>Reksa Dana AXA MaestroDollar</b> ("Reksa Dana") sesuai dengan tugas dan tanggung jawab sebagai Manajer Investasi sebagaimana tercantum dalam Kontrak Investasi Kolektif Reksa Dana serta menurut peraturan dan perundangan yang berlaku. | 1. <i>Investment Manager are responsible for the preparation and presentation of the financial statements of <b>Reksa Dana AXA MaestroDollar</b> ("the Mutual fund") in accordance with each party's duties and responsibilities as Investment Manager pursuant to the Collective Investment Contract of the Fund and the prevailing laws and regulations:</i> |
| 2. Laporan keuangan Reksa Dana telah disusun dan disajikan sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia.   | 2. <i>The financial statements of the Mutual Fund have been prepared and presented in accordance with Indonesian Financial Accounting Standards.</i>   |
| 3.a. Semua informasi dalam laporan keuangan Reksa Dana telah dimuat secara lengkap dan benar.   | 3.a. <i>All information has been fully and correctly disclosed in the financial statements of the Mutual Fund.</i>   |



- b. Laporan keuangan Reksa Dana tidak mengandung informasi atau fakta material yang tidak benar, dan tidak menghilangkan informasi atau fakta material.
4. Bertanggung jawab atas sistem pengendalian intern Reksa Dana.

- b. The financial statements of the Mutual Fund do not contain false material information or fact, nor do they omit material information or fact.*
- 4. Responsible for the Mutual Fund's internal control system.*

Jakarta, 19 Februari 2018/*February 19, 2018*  
atas nama dan mewakili Manajer Investasi  
*on behalf of Investment Manager*  
**PT AXA Asset Management Indonesia**



**Edhi Santoso Widjojo**  
President Director

**Nugroho Permana Budi**  
Director



**SURAT PERNYATAAN BANK KUSTODIAN TENTANG  
TANGGUNG JAWAB ATAS LAPORAN KEUANGAN  
TANGGAL 31 DESEMBER 2017 DAN UNTUK TAHUN  
YANG BERAKHIR PADA TANGGAL TERSEBUT**

**REKSA DANA AXA MAESTRODOLLAR**

Yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Toni  
Alamat kantor : Deutsche Bank AG  
Deutsche Bank Building  
Jl. Imam Bonjol No. 80  
Jakarta  
Nomor telepon : +62 21 2964 4142  
Jabatan : Head of Sales & Business Development  
Securities Services Indonesia

Nama : Mina  
Alamat kantor : Deutsche Bank AG  
Deutsche Bank Building  
Jl. Imam Bonjol No. 80  
Jakarta  
Nomor telepon : +62 21 2964 4178  
Jabatan : Account Manager  
Securities Services Indonesia

Keduanya bertindak berdasarkan *Power of Attorney* tertanggal 07 Agustus 2017 dengan demikian sah mewakili Deutsche Bank AG, Cabang Jakarta, menyatakan bahwa:

1. Sesuai dengan Surat Edaran Bapepam & LK No: SE-02/BL/2011 kepada seluruh Direksi Manajer Investasi dan Bank Kustodian Produk Investasi Berbasis KIK tertanggal 30 Maret 2011, Surat Otoritas Jasa Keuangan No. S-469/D.04/2013 tanggal 24 Desember 2013 perihal Laporan Keuangan Tahunan Produk Investasi berbentuk Kontrak Investasi Kolektif (KIK) dan Keputusan Kepala Department Pengawasan Pasar Modal 2A Nomor: KEP-04/PM.21/2014 tanggal 7 Oktober 2014 tentang Pihak Berelasi Terkait Pengelolaan Reksa Dana Berbentuk Kontrak Investasi Kolektif, Deutsche Bank AG, Cabang Jakarta, Kantor Cabang suatu perusahaan yang didirikan menurut dan berdasarkan Hukum Negara Federasi Republik Jerman ("Bank Kustodian"), dalam kapasitasnya sebagai bank kustodian dari REKSA DANA AXA MAESTRODOLLAR ("Reksa Dana") bertanggung

**CUSTODIAN BANK'S STATEMENT  
REGARDING THE RESPONSIBILITY FOR THE  
FINANCIAL STATEMENTS AS OF DECEMBER 31, 2017  
AND FOR THE YEAR THEN ENDED**

**REKSA DANA AXA MAESTRODOLLAR**

The undersigned:

Name : Toni  
Office address : Deutsche Bank AG  
Deutsche Bank Building  
Jl. Imam Bonjol No. 80  
Jakarta  
Telephone : +62 21 2964 4142  
Designation : Head of Sales & Business Development  
Securities Services Indonesia

Name : Mina  
Office address : Deutsche Bank AG  
Deutsche Bank Building  
Jl. Imam Bonjol No. 80  
Jakarta  
Telephone : +62 21 2964 4178  
Designation : Account Manager  
Securities Services Indonesia

Both act based on *Power of Attorney* dated 07 August 2017 therefore validly acting for and on behalf of Deutsche Bank AG, Jakarta Branch, declare that:

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

10



- jawab terhadap penyusunan dan penyajian laporan keuangan Reksa Dana.
- preparation and presentation of the financial statements of the Fund.
2. Laporan keuangan Reksa Dana telah disusun dan disajikan sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia.
  2. These financial statements of the Fund have been prepared and presented in accordance with Indonesian Financial Accounting Standards.
  3. Bank Kustodian hanya bertanggung jawab atas laporan keuangan Reksa Dana ini sejauh kewajiban dan tanggung jawabnya sebagai Bank Kustodian Reksa Dana seperti yang ditentukan dalam KIK.
  3. The Custodian Bank is only responsible for these financial statements of the Fund to the extent of its obligations and responsibilities as a Custodian Bank of the Fund as set out in the CIC.
  4. Dengan memperhatikan alinea tersebut di atas, Bank Kustodian menegaskan bahwa:
    - a. semua informasi yang diketahuinya dalam kapasitasnya sebagai Bank Kustodian Reksa Dana telah diberitahukan secara lengkap dan dengan benar dalam laporan keuangan Reksa Dana; dan
    - a. all information which is known to it in its capacity as Custodian Bank of the Fund, has been completely and correctly disclosed in these financial statements of the Fund; and
    - b. Laporan Keuangan Reksa Dana, berdasarkan pengetahuan terbaik Bank Kustodian, tidak berisi informasi atau fakta material yang salah, dan tidak menghilangkan informasi atau fakta yang material yang akan atau harus diketahuinya dalam kapasitasnya sebagai Bank Kustodian Reksa Dana.
    - b. these Financial Statements of the Fund do not, to the best of its knowledge, contain false material information or facts, nor do they omit material information or facts which would or should be known to it in its capacity as Custodian Bank of the Fund.
  5. Bank Kustodian memberlakukan prosedur pengendalian internal dalam mengadministrasikan Reksa Dana, sesuai dengan kewajiban dan tanggungjawabnya seperti ditentukan dalam KIK.
  5. The Custodian Bank applies its internal control procedures in administering the Fund, in accordance with its obligations and responsibilities set out in the CIC.

19 Februari 2018  
19 February 2018

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



**Toni**  
Head of Sales & Business Development  
Securities Services Indonesia

**Mina**  
Account Manager  
Securities Services Indonesia

**Paul Hadiwinata, Hidajat, Arsono,  
Retno, Palilingan & Rekan**

Registered Public Accountants

Decree of the Finance Minister of the Republic of Indonesia No. 855/KM.1/2017



No : PHHARP/255/RDA/AY/2018

**Laporan Auditor Independen**

**Independent Auditors' Report**

Pemegang Unit Penyertaan, Manajer Investasi  
dan Bank Kustodian  
**Reksa Dana AXA MaestroDollar**

*The Unit Holders, Investment Manager  
and Custodian Bank  
**Reksa Dana AXA MaestroDollar***

Kami telah mengaudit laporan keuangan Reksa Dana AXA MaestroDollar terlampir, yang terdiri dari laporan posisi keuangan tanggal 31 Desember 2017, serta laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain, laporan perubahan aset bersih yang dapat diatribusikan kepada pemegang unit penyertaan dan laporan arus kas untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut, dan suatu ikhtisar kebijakan akuntansi signifikan dan informasi penjelasan lainnya.

*We have audited the accompanying financial statements of Reksa Dana AXA MaestroDollar, which comprise the statement of financial position as of December 31, 2017, the statement of profit or loss and other comprehensive income, statement of changes in net asset attributable to holders of investment unit and statement of cash flows for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory information.*

**Tanggung jawab Manajer Investasi dan  
Bank Kustodian atas laporan keuangan**

**Responsibilities of Investment Manager and  
Custodian Bank for the financial statements**

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

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

**Tanggung jawab auditor**

**Auditors' responsibility**

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

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



Tel: +62 21 3144003 • Fax: +62 21 3144213 • Email: [jkt-office@pkfhadiwinata.com](mailto:jkt-office@pkfhadiwinata.com) • [www.pkf.co.id](http://www.pkf.co.id)  
Paul Hadiwinata, Hidajat, Arsono, Retno, Palilingan & Rekan • UOB Plaza • Jl. MH. Thamrin Lot 8-10 • Central Jakarta 10230  
Executive Office : Jl. Kebon Sirih Timur 1 No. 267 • Central Jakarta 10340 • Indonesia

Paul Hadiwinata, Hidajat, Arsono, Retno, Palilingan & Rekan is a member firm of the PKF International Limited family of legally independent firms and does not accept any responsibility or liability for the actions or inactions of any individual member or correspondent firm or firms.

**Paul Hadiwinata, Hidajat, Arsono,  
Retno, Palilingan & Rekan**

Registered Public Accountants

Decree of the Finance Minister of the Republic of Indonesia No. 855/KM.1/2017



**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 entitas untuk merancang prosedur audit yang tepat sesuai dengan kondisinya, tetapi bukan untuk tujuan menyatakan opini atas keefektifitasan pengendalian internal entitas. Suatu audit juga mencakup pengevaluasian atas ketepatan kebijakan akuntansi yang digunakan dan kewajaran estimasi akuntansi yang dibuat oleh Manajer Investasi dan Bank Kustodian, serta pengevaluasian atas penyajian laporan keuangan secara keseluruhan.

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

**Opini**

Menurut opini kami, laporan keuangan terlampir menyajikan secara wajar, dalam semua hal yang material, posisi keuangan Reksa Dana AXA MaestroDollar tanggal 31 Desember 2017, serta kinerja keuangan dan arus kasnya untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut, sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia.

**Auditors' 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 auditors' judgment, including the assessment of the risk of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessment, the auditors consider internal control relevant to the entity'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 entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by Investment Manager and Custodian Bank, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.*

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

**Opinion**

*In our opinion, the accompanying financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of Reksa Dana AXA MaestroDollar as of December 31, 2017, and its financial performance and cash flows for the year then ended, in accordance with Indonesian Financial Accounting Standards.*

**Paul Hadiwinata, Hidajat, Arsono, Retno, Palilingan & Rekan**



**Santoso Chandra, S.E., M.M., Ak., CPA, CA**

Registrasi Akuntan Publik / Public Accountant Registration No. AP. 0305

19 Februari 2018/February 19, 2018



**REKSA DANA AXA MAESTRODOLLAR**  
**LAPORAN POSISI KEUANGAN**  
31 Desember 2017 dan 2016

**REKSA DANA AXA MAESTRODOLLAR**  
**STATEMENTS OF FINANCIAL POSITION**  
December 31, 2017 and 2016

(Dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali dinyatakan khusus)

(Stated in United States Dollar, unless otherwise stated)

	<u>2017</u>	<u>Catatan/ Notes</u>	<u>2016</u>	
<b>ASET</b>				<b>ASSETS</b>
<b>Aset lancar</b>				<b>Current assets</b>
Portofolio efek				<i>Investment portfolios</i>
Instrumen pasar uang	180,000	2b,3,8	300,000	<i>Money market instruments</i>
Efek utang (harga perolehan USD 3,288,784 pada tahun 2017 dan USD 3,517,622 pada tahun 2016)	3,180,901	2b,3,8	3,315,986	<i>Debt instruments (cost of USD 3,288,784 in 2017 and USD 3,517,622 in 2016)</i>
Jumlah portofolio efek	<u>3,360,901</u>		<u>3,615,986</u>	<i>Total investment portfolio</i>
Kas di bank	101,353	2b,4,8	144,846	<i>Cash in bank</i>
Piutang bunga	65,244	2b,2c,5,8	68,288	<i>Interest receivables</i>
Aset lain-lain	5,163	2d,9a	980	<i>Other asset</i>
<b>JUMLAH ASET</b>	<u>3,532,661</u>		<u>3,830,100</u>	<b>TOTAL ASSETS</b>
<b>LIABILITAS</b>				<b>LIABILITIES</b>
<b>Liabilitas lancar</b>				<b>Current liabilities</b>
Utang atas pembelian kembali unit penyertaan	-	2b,6,8	40,893	<i>Redemption of investment unit payables</i>
Biaya yang masih harus dibayar	4,366	2b,7,8,15	4,457	<i>Accrued expenses</i>
Utang pajak	647	2d,9c	15,789	<i>Tax payable</i>
<b>JUMLAH LIABILITAS</b>	<u>5,013</u>		<u>61,139</u>	<b>TOTAL LIABILITIES</b>
<b>ASET BERSIH YANG DAPAT DIATRIBUSIKAN KEPADA PEMEGANG UNIT PENYERTAAN</b>	<u>3,527,648</u>		<u>3,768,961</u>	<b>NET ASSETS ATTRIBUTABLE TO UNIT HOLDERS</b>
<b>UNIT PENYERTAAN BEREDAR</b>	2,102,472.5383	10	2,359,787.7880	<b>OUTSTANDING INVESTMENT UNITS</b>
<b>NILAI ASET BERSIH PER UNIT PENYERTAAN</b>	<u>1.6779</u>		<u>1.5972</u>	<b>NET ASSETS VALUE PER INVESTMENT UNIT</b>

Catatan atas laporan keuangan merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan.

The accompanying notes to these financial statements form an integral part of these financial statements.

**REKSA DANA AXA MAESTRODOLLAR  
LAPORAN LABA RUGI DAN PENGHASILAN  
KOMPREHENSIF LAIN**

Untuk tahun-tahun yang berakhir  
31 Desember 2017 dan 2016

**REKSA DANA AXA MAESTRODOLLAR  
STATEMENTS OF PROFIT OR LOSS AND  
OTHER COMPREHENSIVE INCOME**

For the years ended  
December 31, 2017 and 2016

(Dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali dinyatakan  
khusus)

(Stated in United States Dollar, unless otherwise  
stated)

	<b>2017</b>	<b>Catatan/ Notes</b>	<b>2016</b>	
<b>PENDAPATAN</b>				<b>INCOME</b>
Pendapatan bunga	205,969	2c,11	234,905	<i>Interest income</i>
Pendapatan lain-lain	-		34	<i>Other Income</i>
Jumlah pendapatan	<u>205,969</u>		<u>234,939</u>	<i>Total income</i>
<b>BEBAN</b>				<b>EXPENSES</b>
Jasa pengelolaan	(20,206)	2c,12,15	(22,554)	<i>Management fee</i>
Jasa kustodian	(8,082)	2c,13	(9,022)	<i>Custodian fee</i>
Lain-lain	(4,429)	14	(4,922)	<i>Others</i>
Jumlah beban	<u>(32,717)</u>		<u>(36,498)</u>	<i>Total expenses</i>
<b>LABA OPERASI</b>	<u>173,252</u>		<u>198,441</u>	<b>OPERATING PROFIT</b>
<b>KEUNTUNGAN/ (KERUGIAN) INVESTASI YANG TELAH DAN BELUM DIREALISASI</b>				<b>REALIZED AND UNREALIZED GAIN/ (LOSS) ON INVESTMENTS</b>
Kerugian investasi yang telah direalisasi	(95,538)	2b,2c	(42,692)	<i>Realized loss on investments</i>
Keuntungan investasi yang belum direalisasi	93,752	2b,2c	57,557	<i>Unrealized gain on investments</i>
Jumlah (kerugian)/keuntungan investasi yang telah dan belum direalisasi	<u>(1,786)</u>		<u>14,865</u>	<i>Total realized and unrealized (loss)/gain on investments</i>
<b>KENAIKAN ASET BERSIH YANG DAPAT DIATRIBUSIKAN KEPADA PEMEGANG UNIT PENYERTAAN DARI OPERASI SEBELUM PAJAK PENGHASILAN (dipindahkan)</b>	<u>171,466</u>		<u>213,306</u>	<b>INCREASE IN NET ASSETS ATTRIBUTABLE TO UNIT HOLDERS FROM OPERATIONS BEFORE INCOME TAX (brought forward)</b>

Catatan atas laporan keuangan merupakan bagian yang  
tidak terpisahkan dari laporan keuangan.

The accompanying notes to the financial statements form  
an integral part of these financial statements.

**REKSA DANA AXA MAESTRODOLLAR  
LAPORAN LABA RUGI DAN PENGHASILAN  
KOMPREHENSIF LAIN  
(LANJUTAN)**

Untuk tahun-tahun yang berakhir  
31 Desember 2017 dan 2016

**REKSA DANA AXA MAESTRODOLLAR  
STATEMENTS OF PROFIT OR LOSS AND  
OTHER COMPREHENSIVE INCOME  
(CONTINUED)**

For the years ended  
December 31, 2017 and 2016

(Dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali dinyatakan  
khusus)

(Stated in United States Dollar, unless otherwise  
stated)

	<u>2017</u>	Catatan/ Notes	<u>2016</u>	
<b>KENAIKAN ASET BERSIH YANG DAPAT DIATRIBUSIKAN KEPADA PEMEGANG UNIT PENYERTAAN DARI OPERASI SEBELUM PAJAK PENGHASILAN (pindahan)</b>	<u>171,466</u>		<u>213,306</u>	<b>INCREASE IN NET ASSETS ATTRIBUTABLE TO UNIT HOLDERS FROM OPERATIONS BEFORE INCOME TAX (carried forward)</b>
<b>PAJAK PENGHASILAN</b>	9,979	2d,9b	(19,607)	<b>INCOME TAX</b>
<b>KENAIKAN ASET BERSIH YANG DAPAT DIATRIBUSIKAN KEPADA PEMEGANG UNIT PENYERTAAN DARI OPERASI SETELAH PAJAK PENGHASILAN</b>	<u>181,445</u>		<u>193,699</u>	<b>INCREASE IN NET ASSETS ATTRIBUTABLE TO UNIT HOLDERS FROM OPERATIONS AFTER INCOME TAX</b>
<b>PENDAPATAN KOMPREHENSIF LAIN</b>	-		-	<b>OTHER COMPREHENSIVE INCOME</b>
<b>KENAIKAN ASET BERSIH YANG DAPAT DIATRIBUSIKAN KEPADA PEMEGANG UNIT PENYERTAAN DARI OPERASI</b>	<u>181,445</u>		<u>193,699</u>	<b>INCREASE IN NET ASSETS ATTRIBUTABLE TO UNIT HOLDERS FROM OPERATIONS</b>

Catatan atas laporan keuangan merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan.

The accompanying notes to the financial statements form an integral part of these financial statements.

**REKSA DANA AXA MAESTRODOLLAR**  
**LAPORAN PERUBAHAN ASET BERSIH YANG**  
**DAPAT DIATRIBUSIKAN KEPADA PEMEGANG**  
**UNIT PENYERTAAN**  
 Untuk tahun-tahun yang berakhir  
 31 Desember 2017 dan 2016

**REKSA DANA AXA MAESTRODOLLAR**  
**STATEMENTS OF CHANGES**  
**IN NET ASSETS ATTRIBUTABLE TO**  
**UNIT HOLDERS**  
 For the years ended  
 December 31, 2017 and 2016

(Dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali dinyatakan khusus)

(Stated in United States Dollar, unless otherwise stated)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>	
<b>KENAIKAN/(PENURUNAN)</b>			
<b>ASET BERSIH YANG</b>			<b>INCREASE/(DECREASE)</b>
<b>DAPAT DIATRIBUSIKAN</b>			<b>NET ASSETS</b>
<b>KEPADA PEMEGANG</b>			<b>ATTRIBUTABLE TO</b>
<b>UNIT PENYERTAAN</b>			<b>UNIT HOLDERS</b>
<b>DARI OPERASI</b>			<b>FROM OPERATIONS</b>
Laba operasi	173,252	186,607	Operating profit
Kerugian investasi yang telah direalisasi	(95,538)	(42,692)	Realized loss on investments
Keuntungan investasi yang belum direalisasi	93,752	57,557	Unrealized gain on investments
Pajak penghasilan	9,979	(7,773)	Income tax
Pendapatan komprehensif lain	-	-	Other comprehensive income
Jumlah kenaikan aset bersih yang dapat diatribusikan kepada pemegang unit penyertaan dari operasi	<u>181,445</u>	<u>193,699</u>	Total increase in net assets attributable to unit holders of investment unit from operations
<b>TRANSAKSI DENGAN PEMEGANG UNIT PENYERTAAN</b>			<b>TRANSACTION WITH UNIT HOLDERS</b>
Penjualan unit penyertaan	83,278	111,988	Subscription for investment units
Pembelian kembali unit penyertaan	(506,036)	(863,420)	Redemption of investment units
Pendapatan yang didistribusikan	-	-	Distributed income
Jumlah transaksi dengan pemegang unit penyertaan	<u>(422,758)</u>	<u>(751,432)</u>	Total transaction with unit holders
<b>JUMLAH PENURUNAN ASET BERSIH YANG DAPAT DIATRIBUSIKAN KEPADA PEMEGANG UNIT PENYERTAAN</b>	<u>(241,313)</u>	<u>(557,733)</u>	<b>TOTAL DECREASE IN NET ASSETS ATTRIBUTABLE TO UNIT HOLDERS</b>
<b>ASET BERSIH YANG DAPAT DIATRIBUSIKAN KEPADA PEMEGANG UNIT PENYERTAAN PADA AWAL TAHUN</b>	3,768,961	4,326,694	<b>NET ASSETS ATTRIBUTABLE TO UNIT HOLDERS AT THE BEGINNING OF THE YEAR</b>
<b>ASET BERSIH YANG DAPAT DIATRIBUSIKAN KEPADA PEMEGANG UNIT PENYERTAAN PADA AKHIR TAHUN</b>	<u>3,527,648</u>	<u>3,768,961</u>	<b>NET ASSETS ATTRIBUTABLE TO UNIT HOLDERS AT THE END OF THE YEAR</b>

Catatan atas laporan keuangan merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan.

The accompanying notes to these financial statements form an integral part of these financial statements.

**REKSA DANA AXA MAESTRODOLLAR  
LAPORAN ARUS KAS**

Untuk tahun-tahun yang berakhir  
31 Desember 2017 dan 2016

**REKSA DANA AXA MAESTRODOLLAR  
STATEMENTS OF CASH FLOWS**

For the years ended  
December 31, 2017 and 2016

(Dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali dinyatakan  
khusus)

(Stated in United States Dollar, unless otherwise  
stated)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>	
<b>Arus kas dari aktivitas operasi</b>			<b>Cash flows from operating activities</b>
Pembelian efek utang	(927,688)	(733,950)	Purchases of debt instruments
Penjualan efek utang	1,060,986	1,307,200	Proceeds from sales debt instruments
Penerimaan bunga efek utang	207,177	256,422	Receipts of interest on debt instruments
Penerimaan bunga deposito berjangka	1,836	2,182	Receipts of interest on time deposits
Penerimaan pendapatan lain-lain	-	34	Receipts of other income
Pembayaran jasa pengelolaan	(20,351)	(22,798)	Payments of management fee
Pembayaran jasa kustodian	(8,140)	(9,119)	Payments of custodian fee
Pembayaran biaya lain-lain	(4,316)	(16,753)	Payments of other expenses
(Pembayaran)/penerimaan pajak kini ( <i>capital gain</i> )	(9,346)	7,680	(Payments)/receipts of current tax ( <i>capital gain</i> )
Kas bersih yang dihasilkan dari aktivitas operasi	<u>300,158</u>	<u>790,898</u>	Net cash provided by operating activities
<b>Arus kas dari aktivitas pendanaan</b>			<b>Cash flows from financing activities</b>
Penjualan unit penyertaan	83,278	111,988	Proceeds from subscription for investment units
Pembelian kembali unit penyertaan	(546,929)	(822,527)	Payments on redemption of investment units
Pembagian pendapatan yang didistribusikan	-	-	Distributed income
Kas bersih yang digunakan untuk aktivitas pendanaan	<u>(463,651)</u>	<u>(710,539)</u>	Net cash used in financing activities
<b>(Penurunan)/kenaikan kas dan setara kas</b>	(163,493)	80,359	<b>(Decrease)/increase on cash and cash equivalent</b>
<b>Kas dan setara kas pada awal tahun</b>	444,846	364,487	<b>Cash and cash equivalent at the beginning of the year</b>
<b>Kas dan setara kas pada akhir tahun</b>	<u>281,353</u>	<u>444,846</u>	<b>Cash and cash equivalent at the end of the year</b>
<b>Kas dan setara kas terdiri dari :</b>			<b>Cash and cash equivalent is consist of :</b>
Kas di bank	101,353	144,846	Cash in banks
Deposito berjangka	180,000	300,000	Time deposit
<b>Jumlah kas dan setara kas</b>	<u>281,353</u>	<u>444,846</u>	<b>Total cash and cash equivalent</b>

Catatan atas laporan keuangan merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan.

The accompanying notes to the financial statements form an integral part of these financial statements.

**REKSA DANA AXA MAESTRODOLLAR  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**

Untuk tahun-tahun yang berakhir  
31 Desember 2017 dan 2016

**REKSA DANA AXA MAESTRODOLLAR  
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**

For the years ended  
December 31, 2017 and 2016

(Dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali dinyatakan khusus)

(Stated in United States Dollar, unless otherwise stated)

**1. UMUM**

Reksa Dana AXA MaestroDollar (“Reksa Dana”) adalah Reksa Dana bersifat terbuka berbentuk Kontrak Investasi Kolektif yang dibentuk berdasarkan Undang-undang No. 8 Tahun 1995 tentang Pasar Modal dan Surat Keputusan Ketua Badan Pengawas Pasar Modal dan lembaga keuangan No. KEP-22/PM/1996 tanggal 17 Januari 1996 yang telah diubah beberapa kali, terakhir dengan Peraturan Otoritas Jasa Keuangan No. 23/POJK.04/2016 tentang Reksa Dana berbentuk Kontrak Investasi Kolektif yang berlaku sejak tanggal 19 Juni 2016.

Sejak tanggal 31 Desember 2012, fungsi, tugas, dan wewenang pengaturan dan pengawasan kegiatan jasa keuangan di sektor Pasar Modal, Perasuransian, Dana Pensiun, Lembaga Pembiayaan dan Lembaga Jasa Keuangan lainnya beralih dari Menteri Keuangan dan Badan Pengawas Pasar Modal dan Lembaga Keuangan ke Otoritas Jasa Keuangan.

Kontrak Investasi Kolektif Reksa Dana antara PT AXA Asset Management Indonesia sebagai Manajer Investasi dan Deutsche Bank AG, cabang Jakarta, sebagai Bank Kustodian dituangkan dalam Akta No. 48 tanggal 31 Oktober 2008 yang dibuat dihadapan Poerbaningsih Adi Warsito S.H., notaris di Jakarta. Jumlah unit penyertaan yang ditawarkan oleh Reksa Dana sesuai dengan Kontrak Investasi Kolektif atas unit penyertaan Reksa Dana secara terus menerus sampai dengan 100.000.000 (seratus juta) unit penyertaan.

Tujuan investasi Reksa Dana adalah untuk memberikan tingkat pengembalian yang menarik melalui investasi pada efek bersifat hutang dan instrumen pasar uang pilihan dalam denominasi Dolar Amerika Serikat.

**1. GENERAL**

*Reksa Dana AXA MaestroDollar (“the Mutual Fund”) is an open ended Mutual Fund in the form of collective investment contract established under the framework of the Capital Market Law No. 8/1995 concerning Capital Market and the Decree of the Chairman of Capital Market and Financial Institution Supervisory Agency No. KEP-22/PM/1996 dated January 17, 1996, which have been amended several times, the latest by the Financial Services Authority Decree No. 23/POJK.04/2016 of the Fund in the form of Collective Investment Contract is effective from June 19, 2016.*

*Since December 31, 2012, the functions, duties, and powers of regulation and supervision of financial services activity in the Capital Markets sector, Insurance, Pension Funds, Financial Institutions and other Financial Institutions switched from Minister of Finance and the Chairman of Capital Market and Financial Institution Supervisory Agency to Financial Services Authority.*

*The Mutual Fund’s Collective Investment Contract between PT AXA Asset Management Indonesia as Investment Manager and Deutsche Bank AG, Jakarta branch, as Custodian Bank, was stated in Deed No. 48 dated October 31, 2008, of Poerbaningsih Adi Warsito S.H., notary in Jakarta. The number of units to be continuously offered in accordance with the collective investment contract will be up to 100,000,000 (one hundred million) units.*

*The investment’s objective of the Mutual Fund is to provide an attractive rate of return through investments in selective debt instruments and money market instruments selective in U.S. Dollar denominations.*

**REKSA DANA AXA MAESTRODOLLAR  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
(Lanjutan)**

Untuk tahun-tahun yang berakhir  
31 Desember 2017 dan 2016

**REKSA DANA AXA MAESTRODOLLAR  
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS  
(Continued)**

For the years ended  
December 31, 2017 and 2016

(Dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali dinyatakan  
khusus)

(Stated in United States Dollar, unless otherwise  
stated)

**1. UMUM (Lanjutan)**

Sesuai dengan tujuan investasinya, Manajer Investasi akan menginvestasikan Reksa Dana dengan target komposisi investasi sebagai berikut :

- Minimum 80% (delapan puluh persen) dan maksimum 100% (seratus persen) pada Efek bersifat utang yaitu Surat Utang Negara, Obligasi Korporasi dan Surat Utang lainnya dalam denominasi Dolar Amerika Serikat yang telah dijual dalam Penawaran Umum dan/atau diperdagangkan di Bursa Efek baik di dalam maupun di luar negeri, sesuai dengan peraturan perundang-undangan yang berlaku di Indonesia;
- Minimum sebesar 0% (nol persen) dan maksimum 20% (dua puluh persen) pada instrumen pasar uang dalam denominasi Dollar Amerika Serikat yang mempunyai jatuh tempo kurang dari 1 (satu) tahun, yang diterbitkan sesuai dengan peraturan perundang-undangan yang berlaku di Indonesia.

Reksa Dana telah memperoleh Surat Keputusan Ketua Badan Pengawas Pasar Modal dan Lembaga Keuangan No. S-8273/BL/2008 pada tanggal 14 November 2008 mengenai pernyataan efektif Reksa Dana.

Transaksi unit penyertaan dan nilai aset bersih per unit dipublikasikan hanya pada hari-hari bursa. Hari terakhir bursa di bulan Desember 2017 dan 2016 masing-masing adalah tanggal 29 Desember 2017 dan 30 Desember 2016. Laporan keuangan Reksa Dana untuk tahun-tahun yang berakhir 31 Desember 2017 dan 2016 ini disajikan berdasarkan posisi aset bersih Reksa Dana masing-masing pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016.

Laporan keuangan telah disetujui untuk diterbitkan oleh Manajer Investasi dan Bank Kustodi pada tanggal 19 Februari 2018. Manajer Investasi dan Bank Kustodian bertanggung jawab atas laporan keuangan Reksa Dana sesuai dengan tugas dan tanggung jawab masing-masing sebagai Manajer Investasi dan Bank Kustodian sebagaimana tercantum dalam Kontrak Investasi Kolektif Reksa Dana peraturan dan perundangan yang berlaku.

**1. GENERAL (Continued)**

*In relation to Mutual Fund's investment objective, Investment Manager will invest the Mutual Fund with the following investment composition target :*

- *Minimum of 80% (eighty percent) and a maximum of 100% (one hundred percent) in debt securities in the form of Government bonds, Corporate Bonds and other bonds in U.S. Dollar denomination which have been sold in Public Offering and/or traded on domestic and foreign Stock Exchange according to the prevailing laws and regulations in Indonesia;*
- *Minimum of 0% (zero percent) and maximum of 20% (twenty percent) money market instruments less than 1 (one) year in U.S. Dollar denomination issued in accordance with prevailing laws and regulations in Indonesia.*

*Mutual Fund has acquired Decision Letter Head of Capital Market Supervisory Agency and Financial Board No. S-8273/BL/2008 on November 14, 2008 on mutual funds is an effective statement.*

*Transactions of unit holders and net asset value per unit holders were published only on bourse day. The last day of the bourse in the December 2017 and 2016 were December 29, 2017 and December 30, 2016, respectively. The financial statements of the Mutual Fund for the years ended December 31, 2017 and 2016 were presented based on the position of the Mutual Fund's net assets on December 31, 2017 and 2016, respectively.*

*These financial statements were authorized for issue by Investment Manager and Custodian Bank on February 19, 2018. Investment Manager and Custodian Bank are responsible for the Mutual Fund's financial statements in accordance with each party's duties and responsibilities as Investment Manager and Custodian Bank pursuant to the Collective Investment Contract of the Mutual Fund and the prevailing laws and regulations.*

**REKSA DANA AXA MAESTRODOLLAR  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
(Lanjutan)**

Untuk tahun-tahun yang berakhir  
31 Desember 2017 dan 2016

**REKSA DANA AXA MAESTRODOLLAR  
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS  
(Continued)**

For the years ended  
December 31, 2017 and 2016

(Dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali dinyatakan  
khusus)

(Stated in United States Dollar, unless otherwise  
stated)

**2. KEBIJAKAN AKUNTANSI**

Berikut ini adalah dasar penyajian laporan keuangan dan kebijakan akuntansi yang diterapkan dalam penyusunan laporan keuangan Reksa Dana.

a. Dasar Penyajian Laporan Keuangan

Laporan keuangan telah disusun sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia, yang mencakup pernyataan dan interpretasi yang dikeluarkan oleh Dewan Standar Akuntansi Keuangan Ikatan Akuntan Indonesia dan peraturan Regulator Pasar Modal.

Laporan keuangan disusun berdasarkan konsep biaya perolehan (*historical cost*), kecuali untuk investasi pada aset keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugi.

Laporan keuangan disusun berdasarkan akuntansi berbasis akrual kecuali laporan arus kas. Laporan arus kas menyajikan informasi penerimaan dan pengeluaran yang diklasifikasikan ke dalam aktivitas operasi dan pendanaan dengan menggunakan metode langsung. Untuk tujuan laporan arus kas, kas dan setara kas mencakup kas di bank serta deposito berjangka yang jatuh tempo dalam waktu tiga bulan atau kurang.

Seluruh angka dalam laporan keuangan ini, kecuali dinyatakan secara khusus, dinyatakan dalam Dolar Amerika Serikat penuh, yang juga merupakan mata uang fungsional Reksa Dana.

Penyusunan laporan keuangan sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia mengharuskan Manajer Investasi membuat estimasi dan asumsi yang mempengaruhi kebijakan akuntansi dan jumlah yang dilaporkan atas aset, liabilitas, pendapatan dan beban.

Walaupun estimasi dibuat berdasarkan pengetahuan terbaik Manajer Investasi atas kejadian dan tindakan saat ini, realisasi mungkin berbeda dengan jumlah yang diestimasi semula.

**2. ACCOUNTING POLICIES**

*Presented below are basis of preparation of the financial statements and accounting policy adopted in preparing the financial statements of the Mutual Fund.*

a. *Basis of Preparation of the Financial Statements*

*The financial statements have been prepared in accordance with Indonesian Financial Accounting Standards, which comprise the Statements and interpretations issued by the Board of Financial Accounting Standards of the Indonesian Institute of Accountants and Capital Market Regulator.*

*The financial statements have been prepared based on historical cost basis except for financial instruments at fair value through profit or loss.*

*Financial statement prepared based on the accrual accounting basis except for statements of cash flows. The statements of cash flows present information on receipts and payments that classified into operating and financing activities using the direct method. For the purpose of cash flow statement, cash and cash equivalents include cash in banks and time deposits with matured of three months or less.*

*Figures in the financial statements are expressed in full amount of U.S Dollar unless otherwise stated, which is also the functional currency of the Mutual Fund.*

*The preparation of the financial statements in conformity with Indonesian Financial Accounting Standards requires the Investment Manager to make estimates and assumptions that affect the application of accounting policies and the reported amounts of assets, liabilities, incomes and expenses.*

*Although the estimates are based on the best knowledge of the Investment Manager for the incident and the current action, the realization may differ from those estimates.*



**REKSA DANA AXA MAESTRODOLLAR  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
(Lanjutan)**

Untuk tahun-tahun yang berakhir  
31 Desember 2017 dan 2016

**REKSA DANA AXA MAESTRODOLLAR  
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS  
(Continued)**

For the years ended  
December 31, 2017 and 2016

(Dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali dinyatakan  
khusus)

(Stated in United States Dollar, unless otherwise  
stated)

**2. KEBIJAKAN AKUNTANSI (Lanjutan)**

**2. ACCOUNTING POLICIES (Continued)**

b. Instrumen keuangan

b. Financial instruments

Klasifikasi

Classification

Reksa Dana mengklasifikasikan semua investasinya pada efek utang dalam kategori aset keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugi.

The Mutual Fund has classified all its investments in debt instruments into the financial assets are measured at fair value through profit or loss.

Aset keuangan yang diklasifikasi sebagai pinjaman yang diberikan dan piutang termasuk didalamnya deposito berjangka, kas di bank, dan piutang bunga.

Financial assets that are classified as loans and receivables include time deposits, cash in bank, and interest receivables.

Liabilitas keuangan yang tidak diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugi termasuk di dalamnya utang pembelian kembali unit penyertaan dan biaya yang masih harus dibayar.

Financial liabilities that are not stated at fair value through profit or loss include redemption payable and accrued expenses.

Investasi pada surat berharga syariah, khususnya sukuk, diklasifikasikan sesuai PSAK No. 110 (Revisi 2015) tentang "Akuntansi Sukuk" sebagai berikut :

Investments in sharia marketable securities, especially sukuk, are classified in accordance with SFAS No. 110 (Revised 2015) regarding "Accounting for Sukuk" as follows :

1. Surat berharga diukur pada biaya perolehan disajikan sebesar biaya perolehan (termasuk biaya transaksi, jika ada) yang disesuaikan dengan premi dan/atau diskonto yang belum diamortisasi. Premi dan diskonto diamortisasi selama periode hingga jatuh tempo;
2. Surat berharga diukur pada nilai wajar disajikan sebesar nilai wajar. Keuntungan atau kerugian yang belum direalisasi akibat kenaikan atau penurunan nilai wajarnya disajikan dalam laporan laba rugi tahun yang bersangkutan.

1. At cost securities are stated at cost including transaction costs, if any, adjusted by unamortised premium and/or discount. Premium and discount are amortised over the period until maturity;
2. At fair value securities are stated at fair values. Unrealised gains or losses from the increase or decrease in fair values are presented in current year profit or loss.

Reksa Dana mengklasifikasikan portofolio investasi berupa Sukuk sebagai surat berharga diukur pada nilai wajar.

The Fund classifies its investment portfolios in Sukuk as at fair value securities.

Pengakuan

Recognition

Reksa Dana mengakui aset keuangan dan liabilitas keuangan pada saat Reksa Dana menjadi salah satu pihak dalam ketentuan kontrak instrumen tersebut.

The Mutual Fund recognizes financial assets and financial liabilities on the date it becomes a party to contractual provision of the instruments.

**REKSA DANA AXA MAESTRODOLLAR  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
(Lanjutan)**

Untuk tahun-tahun yang berakhir  
31 Desember 2017 dan 2016

**REKSA DANA AXA MAESTRODOLLAR  
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS  
(Continued)**

For the years ended  
December 31, 2017 and 2016

(Dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali dinyatakan  
khusus)

(Stated in United States Dollar, unless otherwise  
stated)

**2. KEBIJAKAN AKUNTANSI (Lanjutan)**

b. Instrumen keuangan (lanjutan)

Pengakuan (lanjutan)

Pembelian aset keuangan yang lazim diakui menggunakan tanggal perdagangan. Sejak tanggal tersebut keuntungan dan kerugian atas perubahan dari nilai wajar diakui.

Pengukuran

Pada saat pengakuan awal aset keuangan atau liabilitas keuangan diukur pada nilai wajarnya.

Dalam hal aset keuangan atau liabilitas keuangan tidak diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugi, nilai wajar tersebut ditambah biaya transaksi yang dapat diatribusikan secara langsung dengan perolehan atau penerbitan aset keuangan atau liabilitas keuangan tersebut.

Penurunan Nilai

Aset keuangan yang tidak disajikan sebesar biaya perolehan atau biaya perolehan yang diamortisasi, dievaluasi setiap tanggal laporan posisi keuangan, untuk menentukan apakah terdapat bukti objektif atas penurunan nilai.

Penghentian Pengakuan

Reksa Dana menghentikan pengakuan aset keuangan pada saat hak kontraktual untuk menerima arus kas dari aset keuangan berakhir atau aset keuangan tersebut ditransfer, dan transfer tersebut memenuhi kriteria penghentian pengakuan sesuai dengan PSAK 55.

Reksa Dana menggunakan metode rata-rata tertimbang dalam menentukan keuntungan/(kerugian) yang direalisasi pada saat penghentian pengakuan.

Liabilitas keuangan dihentikan pengakuannya ketika liabilitas keuangan yang ditetapkan dalam kontrak dihentikan, dibatalkan atau kadaluarsa.

**2. ACCOUNTING POLICIES (Continued)**

b. Financial instruments (continued)

Recognition (continued)

A regular way purchase of financial assets is recognized using trade date. From that date any gains and losses from changes in fair value of the financial asset or financial liabilities are recognized.

Measurement

A financial assets or financial liabilities is measured initially at its fair value.

In the case of a financial assets or financial liabilities is not measured at fair value through profit or loss, the fair value plus transaction costs those are directly attributable to the acquisition or issuance of the financial assets or financial liabilities.

Impairment

Financial assets that are not stated at cost or at amortized cost are reviewed at each statements of financial position date to determine whether there is objective evidence of impairment.

Derecognition

The Mutual Fund derecognizes a financial assets when the contractual rights to the cash flows from the financial assets expire or it transfers the financial asset, and the transfer qualifies for derecognition in accordance with SFAS 55.

The Mutual Fund uses the weighted average method to determine realized gains/(losses) on derecognition.

A financial liability is derecognized when the obligation specified in the contract is discharged, cancelled or expired.

**REKSA DANA AXA MAESTRODOLLAR  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
(Lanjutan)**

Untuk tahun-tahun yang berakhir  
31 Desember 2017 dan 2016

**REKSA DANA AXA MAESTRODOLLAR  
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS  
(Continued)**

For the years ended  
December 31, 2017 and 2016

(Dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali dinyatakan  
khusus)

(Stated in United States Dollar, unless otherwise  
stated)

**2. KEBIJAKAN AKUNTANSI (Lanjutan)**

b. Instrumen keuangan (lanjutan)

Penentuan Nilai Wajar

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

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

Reksa Dana mengklasifikasikan pengukuran nilai wajar dengan menggunakan hirarki nilai wajar yang mencerminkan signifikansi *input* yang digunakan untuk melakukan pengukuran. Hirarki pengukuran nilai wajar memiliki tingkat sebagai berikut :

1. Harga kuotasi (tidak disesuaikan) dalam pasar aktif untuk aset atau liabilitas yang identik (Tingkat 1);
2. *Input* selain harga kuotasi yang termasuk dalam Tingkat 1 yang dapat diobservasi untuk aset atau liabilitas, baik secara langsung (misalnya harga) atau secara tidak langsung (misalnya derivasi dari harga) (Tingkat 2);
3. *Input* untuk aset atau liabilitas yang bukan berdasarkan data pasar yang dapat diobservasi (Tingkat 3).

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

**2. ACCOUNTING POLICIES (Continued)**

b. Financial instruments (continued)

Determination of Fair Value

The fair value of financial instruments at the statements of financial position date is based on their quoted market price traded in active markets.

If the market for a financial instrument is not active, the Investment Manager establishes fair value by using a valuation technique. Valuation techniques include using recent arm's length market transactions between knowledgeable, willing parties, if available, reference to the current fair value of another instrument that is substantially the same, discounted cash flow analysis and option pricing model.

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

1. Quoted prices (not adjustable) in active market for identical assets or liabilities (Level 1);
2. Inputs other than quoted prices included within Level 1 that are either directly (e.g price) or indirectly observable (e.g the derivation of price) for assets or liabilities (Level 2);
3. Inputs for assets or liabilities that are not derived from observable market data (Level 3).

The level in the fair value hierarchy to categorize the measurement or fair value as a whole is determined based on the lowest level of input which is significance of an input to the measurement of fair value as a whole requires judgments by considering specific factors of the assets or liabilities.

**REKSA DANA AXA MAESTRODOLLAR  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
(Lanjutan)**

Untuk tahun-tahun yang berakhir  
31 Desember 2017 dan 2016

**REKSA DANA AXA MAESTRODOLLAR  
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS  
(Continued)**

For the years ended  
December 31, 2017 and 2016

(Dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali dinyatakan  
khusus)

(Stated in United States Dollar, unless otherwise  
stated)

**2. KEBIJAKAN AKUNTANSI (Lanjutan)**

b. Instrumen Keuangan (lanjutan)

Instrumen Keuangan Saling Hapus

Aset keuangan dan liabilitas keuangan saling hapus dan jumlah netonya dilaporkan pada laporan posisi keuangan ketika terdapat hak yang berkekuatan hukum untuk melakukan saling hapus atas jumlah yang telah diakui tersebut dan adanya niat untuk menyelesaikan secara neto, atau untuk merealisasikan aset dan menyelesaikan liabilitas secara simultan.

c. Pendapatan dan Beban

Pendapatan bunga dari instrumen keuangan diakui secara akrual berdasarkan proporsi waktu, nilai nominal dan tingkat bunga yang berlaku.

Beban diakui secara akrual. Beban yang berhubungan dengan jasa pengelolaan, jasa kustodian dan beban lainnya dihitung dan diakui secara akrual setiap hari.

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

d. Pajak Penghasilan

Beban pajak penghasilan terdiri dari pajak kini dan pajak tangguhan. Pajak diakui dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain, kecuali jika pajak tersebut terkait dengan transaksi atau kejadian yang diakui di pendapatan komprehensif lain atau langsung diakui ke ekuitas. Dalam hal ini, pajak tersebut masing-masing diakui dalam pendapatan komprehensif lain atau ekuitas.

**2. ACCOUNTING POLICIES (Continued)**

b. Financial Instruments (continued)

*Offsetting of Financial Instruments*

*Financial assets and financial liabilities are offset and the net amount reported in the statement of financial position when there is a legally enforceable right to offset the recognized amounts and the intention is to settle on a net basis, or to realize the asset and settle the liability simultaneously.*

c. Income and Expenses

*Interest income from financial instruments is recognized on an accrual basis, by reference to the time period, the nominal value and the related interest rate.*

*Expense is recognized on an accrual basis. Expenses related to management service, custodian service and other expenses are calculated and accrued daily.*

*Gains or unrealized losses from the increase or decrease in the market price (fair value) as well as investment gains or losses that have been realized are presented in the statement of comprehensive income for the year. Gains and losses that have been realized on the sale of portfolios securities are calculated based on the cost of using the weighted average method.*

d. Income Tax

*The tax expense comprises current and deferred tax. Tax is recognised in the profit or loss, except to the extent that it relates to items recognized in other comprehensive income or directly in equity. In this case, the tax is also recognized in other comprehensive income or directly in equity, respectively.*

**REKSA DANA AXA MAESTRODOLLAR  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
(Lanjutan)**

Untuk tahun-tahun yang berakhir  
31 Desember 2017 dan 2016

**REKSA DANA AXA MAESTRODOLLAR  
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS  
(Continued)**

For the years ended  
December 31, 2017 and 2016

(Dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali dinyatakan  
khusus)

(Stated in United States Dollar, unless otherwise  
stated)

**2. KEBIJAKAN AKUNTANSI (Lanjutan)**

**d. Pajak Penghasilan (lanjutan)**

Sesuai dengan peraturan pajak yang berlaku pendapatan yang telah dikenakan pajak penghasilan final tidak lagi dilaporkan sebagai pendapatan kena pajak, dan semua beban sehubungan dengan pendapatan yang telah dikenakan pajak penghasilan final tidak dapat dikurangkan. Di sisi lain, baik pendapatan maupun beban tersebut dipakai dalam perhitungan laba rugi menurut akuntansi.

Pajak penghasilan yang tidak bersifat final, beban pajak penghasilan tahun berjalan ditentukan berdasarkan kenaikan aset bersih yang dapat diatribusikan kepada pemegang unit penyertaan dari operasi 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 serta rugi fiskal yang belum terkompensasi, sepanjang besar kemungkinan dapat dimanfaatkan untuk mengurangi laba kena pajak masa datang.

Koreksi terhadap liabilitas perpajakan diakui saat surat ketetapan pajak diterima atau jika mengajukan keberatan, pada saat keputusan atas keberatan tersebut telah ditetapkan.

**e. Transaksi dengan Pihak-Pihak Berelasi**

Reksa Dana melakukan transaksi dengan pihak berelasi sebagaimana didefinisikan dalam PSAK 7 (revisi 2015) "Pengungkapan Pihak-Pihak Berelasi". Jenis transaksi dan saldo dengan pihak berelasi diungkapkan dalam catatan atas laporan keuangan.

**2. ACCOUNTING POLICIES (Continued)**

**d. Income Tax (continued)**

In accordance with prevailing tax law, income subject to final income tax shall not be reported as taxable income, and all expenses related to income subject to final income tax are not deductible. However, such income and expenses are included in the profit and loss calculation for accounting purposes.

Non final income tax, current year income tax is calculated based on any increase in taxable net assets attributable to holders of investment unit from operations in the respective year and is calculated based on applicable tax rates.

Deferred tax assets and liabilities are recognized for the future tax consequences attributable to difference between the financial statement carrying amounts of existing assets and liabilities and their respective tax bases. Deferred tax liabilities are recognized for all taxable temporary differences and deferred tax assets are recognized for deductible temporary differences and the carry forward tax benefit of fiscal losses to the extent that it is probable that taxable income will be available in the future periods against which the deductible temporary differences and the carry forward tax benefit of fiscal losses can be utilized.

Adjustments to taxation payable are recorded by the time the tax verdict is received or, when appealed against, by the time the verdict of the appeal are determined.

**e. Transaction with Related Parties**

The Mutual Fund is a transaction with related parties as defined in SFAS 7 (revised 2015) "Disclosure of Related Parties". Type of transaction and balance of related parties are disclosed in notes to financial statement.

**REKSA DANA AXA MAESTRODOLLAR  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
(Lanjutan)**

Untuk tahun-tahun yang berakhir  
31 Desember 2017 dan 2016

**REKSA DANA AXA MAESTRODOLLAR  
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS  
(Continued)**

For the years ended  
December 31, 2017 and 2016

(Dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali dinyatakan  
khusus)

(Stated in United States Dollar, unless otherwise  
stated)

**3. PORTOFOLIO EFEK**

Ikhtisar portofolio efek

**3. INVESTMENT PORTFOLIOS**

Summary of investment portfolios

Jenis efek	Tingkat bunga (%) per tahun/ <i>Interest rate (%) per annum</i>	Nilai nominal/ <i>Nominal amount</i>	Nilai wajar/ <i>Fair value</i>	Jatuh tempo/ <i>Maturity date</i>	Persentase (%) terhadap jumlah portofolio efek/ <i>Percentage (%) of total investment portfolios</i>	<i>Type of investment</i>
					2017	
<b>Instrumen pasar uang</b>						
<b>Deposito berjangka :</b>						
PT Bank ICBC Indonesia Tbk	1.25	180,000	180,000	22 Jan 18	5.36	<i>PT Bank ICBC Indonesia Tbk</i>
Jumlah instrumen pasar uang		<u>180,000</u>	<u>180,000</u>		<u>5.36</u>	<i>Total time deposit</i>
<b>Efek utang</b>						
<b>Obligasi pemerintah :</b>						
FRN Rep Indonesia 19	11.625	500,000	555,168	4 Mar 19	16.52	<i>FRN Rep Indonesia 19</i>
FRN Rep of Indonesia Regs 150145	5.125	350,000	387,021	15 Jan 45	11.51	<i>FRN Rep of Indonesia Regs 150145</i>
FRN Rep of Indonesia Regs 121035	8.50	250,000	374,148	12 Okt 35	11.13	<i>FRN Rep of Indonesia Regs 121035</i>
INDON 2047 080147	5.25	250,000	283,444	8 Jan 47	8.43	<i>INDON 2047 080147</i>
FRN Rep Indonesia 42 Rep of Indonesia	5.25	250,000	280,576	17 Jan 42	8.35	<i>FRN Rep Indonesia 42 Rep of Indonesia</i>
Series 20 Regs	5.875	250,000	268,136	13 Mar 20	7.98	<i>Series 20 Regs</i>
FRN Rep of Indonesia Regs 050521	4.875	250,000	266,789	5 Mei 21	7.94	<i>FRN Rep of Indonesia Regs 050521</i>
FRN Rep Indonesia 18	6.875	250,000	250,667	17 Jan 18	7.46	<i>FRN Rep Indonesia 18</i>
FRN Rep of Indonesia Regs 38	7.75	150,000	214,595	17 Jan 38	6.38	<i>FRN Rep of Indonesia Regs 38</i>
Jumlah obligasi pemerintah		<u>2,500,000</u>	<u>2,880,544</u>		<u>85.70</u>	<i>Total government bonds</i>
<b>Obligasi korporasi :</b>						
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	2.95	300,000	300,357	28 Mar 18	8.94	<i>PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk</i>
Jumlah obligasi korporasi		<u>300,000</u>	<u>300,357</u>		<u>8.94</u>	<i>Total corporate bonds</i>
Jumlah efek utang		<u>2,500,000</u>	<u>3,180,901</u>		<u>94.64</u>	<i>Total debt instruments</i>
Jumlah portofolio efek			<u>3,360,901</u>		<u>100.00</u>	<i>Total investment portfolios</i>

**REKSA DANA AXA MAESTRODOLLAR  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
(Lanjutan)**

Untuk tahun-tahun yang berakhir  
31 Desember 2017 dan 2016

**REKSA DANA AXA MAESTRODOLLAR  
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS  
(Continued)**

For the years ended  
December 31, 2017 and 2016

(Dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali dinyatakan khusus)

(Stated in United States Dollar, unless otherwise stated)

**3. PORTOFOLIO EFEK (Lanjutan)**

Ikhtisar portofolio efek (lanjutan)

**3. INVESTMENT PORTFOLIOS (Continued)**

Summary of investment portfolios (continued)

		2016					
Jenis efek	Tingkat bunga (%) per tahun/ <i>Interest rate (%) per annum</i>	Nilai nominal/ <i>Nominal amount</i>	Nilai wajar/ <i>Fair value</i>	Jatuh tempo/ <i>Maturity date</i>	Persentase (%) terhadap jumlah portofolio efek/ <i>Percentage (%) of total investment portfolios</i>	<i>Type of investment</i>	
<b>Instrumen pasar uang</b>							
<b>Deposito berjangka :</b>							
PT Bank Permata Tbk	0.75	200,000	200,000	29 Jan 17	5.53	PT Bank Permata Tbk	
PT Bank ICBC Indonesia Tbk	1.00	100,000	100,000	30 Jan 17	2.77	PT Bank ICBC Indonesia Tbk	
Jumlah instrumen pasar uang		<u>300,000</u>	<u>300,000</u>		<u>8.30</u>	Total time deposit	
<b>Efek utang</b>							
<b>Obligasi pemerintah :</b>							
FRN Rep Indonesia 19	11.625	750,000	895,252	4 Mar 19	24.76	FRN Rep Indonesia 19	
FRN Rep Indonesia 18	6.875	650,000	685,120	17 Jan 18	18.95	FRN Rep Indonesia 18	
FRN Rep of Indonesia Regs 121035	8.50	250,000	340,156	12 Okt 35	9.41	FRN Rep of Indonesia Regs 121035	
Rep of Indonesia Series 20 Regs	8.875	250,000	272,461	13 Mar 20	7.53	Rep of Indonesia Series 20 Regs	
FRN Rep of Indonesia Regs 050521	5.875	250,000	265,760	5 Mei 21	7.35	FRN Rep of Indonesia Regs 050521	
FRN Rep of Indonesia Regs 38	7.75	150,000	193,236	17 Jan 38	5.33	FRN Rep of Indonesia Regs 38	
Jumlah obligasi pemerintah		<u>2,300,000</u>	<u>2,651,985</u>		<u>73.33</u>	Total government bonds	
<b>Obligasi korporasi :</b>							
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	2.95	300,000	300,388	28 Mar 18	8.31	PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	
Jumlah obligasi korporasi		<u>300,000</u>	<u>300,388</u>		<u>8.31</u>	Total corporate bonds	
<b>Sukuk pemerintah :</b>							
FRN Rep of Indonesia Regs Sukuk Ijarah 211118	4.00	350,000	363,613	21 Nov 18	10.06	FRN Rep of Indonesia Regs Sukuk Ijarah 211118	
Jumlah sukuk pemerintah		<u>350,000</u>	<u>363,613</u>		<u>10.06</u>	Total government sukuk	
Jumlah efek utang		<u>2,950,000</u>	<u>3,315,986</u>		<u>91.70</u>	Total debt instruments	
Jumlah portofolio efek			<u>3,615,986</u>		<u>100.00</u>	Total investment portfolios	

**REKSA DANA AXA MAESTRODOLLAR  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
(Lanjutan)**

Untuk tahun-tahun yang berakhir  
31 Desember 2017 dan 2016

**REKSA DANA AXA MAESTRODOLLAR  
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS  
(Continued)**

For the years ended  
December 31, 2017 and 2016

(Dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali dinyatakan khusus)

(Stated in United States Dollar, unless otherwise stated)

**4. KAS DI BANK**

Akun ini merupakan rekening giro pada Bank Kustodian Deutsche Bank AG, cabang Jakarta (catatan 8).

Saldo kas di bank pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016 masing-masing adalah sebesar USD 101,353 dan USD 144,846.

**4. CASH IN BANK**

This account represents current account at the Custodian Bank Deutsche Bank AG, Jakarta branch (note 8).

Balance of cash in bank on December 31, 2017 and 2016 were amounted to USD 101,353 and USD 144,846 respectively.

**5. PIUTANG BUNGA**

	2017	2016	
Efek utang	65,190	68,275	Debt instruments
Deposito berjangka	54	13	Time deposits
Jumlah	<u>65,244</u>	<u>68,288</u>	Total

Reksa Dana tidak membentuk penyisihan kerugian penurunan nilai atas piutang bunga karena Manajer Investasi berpendapat bahwa seluruh piutang bunga tersebut dapat ditagih.

**5. INTEREST RECEIVABLES**

The Mutual Fund not made an allowance for loss impairment interest receivable because Investment Managers opinion that all interest receivable can collectable.

**6. UTANG ATAS PEMBELIAN KEMBALI UNIT PENYERTAAN**

Akun ini merupakan utang atas pembelian kembali unit penyertaan, yang belum terselesaikan pada tanggal laporan posisi keuangan.

**6. REDEMPTION OF INVESTMENT UNIT PAYABLES**

This account represents payable from redemption of unit, which have not been settled at the statements of financial position date.

**7. BIAYA YANG MASIH HARUS DIBAYAR**

	2017	2016	
Jasa pengelolaan (catatan 12 dan 15)	1,635	1,780	Management fee (notes 12 and 15)
Jasa kustodian (catatan 13)	654	712	Custodian fee (notes 13)
Lain-lain	2,077	1,965	Others
Jumlah	<u>4,366</u>	<u>4,457</u>	Total

**7. ACCRUED EXPENSES**

**8. ASET KEUANGAN DAN LIABILITAS KEUANGAN**

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

**8. FINANCIAL ASSETS AND FINANCIAL LIABILITIES**

Fair value is defined as the amount at which the financial instruments could be exchanged in a current transaction between knowledgeable, willing parties in an arm's length transaction, other than in a forced sale or liquidation. Fair values are obtained from quoted prices, discounted cash flows model, as appropriate.



**REKSA DANA AXA MAESTRODOLLAR  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
(Lanjutan)**

Untuk tahun-tahun yang berakhir  
31 Desember 2017 dan 2016

**REKSA DANA AXA MAESTRODOLLAR  
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS  
(Continued)**

For the years ended  
December 31, 2017 and 2016

(Dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali dinyatakan khusus)

(Stated in United States Dollar, unless otherwise stated)

**8. ASET KEUANGAN DAN LIABILITAS KEUANGAN (Lanjutan)**

Berikut adalah nilai tercatat dan estimasi nilai wajar atas aset dan liabilitas keuangan Reksa Dana tanggal 31 Desember 2017 dan 2016 :

**8. FINANCIAL ASSETS AND FINANCIAL LIABILITIES (Continued)**

The following table sets forth the Mutual Fund's carrying amounts and estimated fair values of financial assets and liabilities as of December 31, 2017 and 2016 :

	2017		
	Nilai tercatat/ <i>As reported</i>	Estimasi nilai wajar/ <i>Estimated fair value</i>	
Aset keuangan			<i>Financial assets</i>
Portofolio efek	3,360,901	3,360,901	<i>Investment portfolios</i>
Kas di bank	101,353	101,353	<i>Cash in bank</i>
Piutang bunga	65,244	65,244	<i>Interest receivables</i>
Jumlah aset keuangan	<u>3,527,498</u>	<u>3,527,498</u>	<i>Total financial assets</i>
Liabilitas keuangan			<i>Financial liabilities</i>
Biaya yang masih harus dibayar	4,366	4,366	<i>Accrued expenses</i>
Jumlah liabilitas keuangan	<u>4,366</u>	<u>4,366</u>	<i>Total financial liabilities</i>
	2016		
	Nilai tercatat/ <i>As reported</i>	Estimasi nilai wajar/ <i>Estimated fair value</i>	
Aset keuangan			<i>Financial assets</i>
Portofolio efek	3,252,373	3,252,373	<i>Investment portfolios</i>
Kas di bank	144,846	144,846	<i>Cash in bank</i>
Piutang bunga	66,771	66,771	<i>Interest receivables</i>
Jumlah aset keuangan	<u>3,463,990</u>	<u>3,463,990</u>	<i>Total financial assets</i>
Liabilitas keuangan			<i>Financial liabilities</i>
Utang atas pembelian kembali unit penyertaan	40,893	40,893	<i>Redemption of investment unit payable</i>
Biaya yang masih harus dibayar	4,457	4,457	<i>Accrued expenses</i>
Jumlah liabilitas keuangan	<u>45,350</u>	<u>45,350</u>	<i>Total financial liabilities</i>

Metode dan asumsi berikut ini digunakan oleh Manajer Investasi untuk melakukan estimasi atas nilai wajar setiap kelompok instrumen keuangan.

The following method and assumptions were used by the Investment Manager to estimate the fair value of each class of financial instrument.

Nilai wajar portofolio efek yang diperdagangkan di pasar aktif ditentukan dengan mengacu pada kuotasi harga pasar terakhir yang dipublikasikan.

The fair values of securities portfolios that are traded in active markets are determined based on the latest quoted market prices.

**REKSA DANA AXA MAESTRODOLLAR  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
(Lanjutan)**

Untuk tahun-tahun yang berakhir  
31 Desember 2017 dan 2016

**REKSA DANA AXA MAESTRODOLLAR  
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS  
(Continued)**

For the years ended  
December 31, 2017 and 2016

(Dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali dinyatakan  
khusus)

(Stated in United States Dollar, unless otherwise  
stated)

**8. ASET KEUANGAN DAN LIABILITAS  
KEUANGAN (Lanjutan)**

Instrumen keuangan yang tidak diperdagangkan di pasar aktif ditentukan menggunakan teknik penilaian. Teknik penilaian ini memaksimalkan penggunaan data pasar yang dapat diobservasi yang tersedia dan sedikit mungkin mengandalkan estimasi spesifik yang dibuat oleh Manajer Investasi. Instrumen keuangan seperti ini termasuk dalam hirarki Tingkat 2. Instrumen yang termasuk dalam hirarki Tingkat 2 adalah portofolio efek dalam efek utang.

Karena transaksi yang terjadi bersifat jangka pendek, nilai tercatat aset keuangan selain portofolio efek dan liabilitas keuangan telah mendekati estimasi nilai wajarnya.

**9. PERPAJAKAN**

a. Pajak Penghasilan

Reksa Dana berbentuk Kontrak Investasi Kolektif adalah subyek pajak. Objek pajak penghasilan terbatas hanya pada penghasilan yang diterima oleh Reksa Dana, sedangkan pembagian laba yang dibayarkan Reksa Dana kepada pemegang unit penyertaan, termasuk keuntungan atas pelunasan kembali unit penyertaan bukan merupakan objek pajak penghasilan.

Berdasarkan Peraturan Menteri Keuangan No. 126/PMK.010/2017 untuk tahun 2017 dan No. 210/PMK.010/2016 untuk tahun 2016, Pajak penghasilan atas penghasilan bunga atau imbal hasil Surat Berharga Negara (SBN) yang diterbitkan di pasar Internasional untuk tahun 2017 dan 2016 yang dimiliki oleh *resident* maupun *non-resident*, di tanggung oleh Pemerintah.

Pendapatan investasi Reksa Dana yang merupakan obyek pajak penghasilan final disajikan dalam jumlah bruto sebelum pajak penghasilan final. Taksiran pajak penghasilan ditentukan berdasarkan penghasilan kena pajak dalam tahun yang bersangkutan berdasarkan tarif pajak yang berlaku.

**8. FINANCIAL ASSETS AND FINANCIAL  
LIABILITIES (Continued)**

*The fair value of instruments that are not traded in an active market is determined by using valuation techniques maximize the use of observable market data where it is available and rely as little as possible on investment manager's specific estimates. These instrument is included in Level 2. Instruments included in Level 2 comprise investment portfolios in debt instruments.*

*Due to the short term nature of transactions, the carrying amounts of financial assets apart from securities portfolios and financial liabilities approximate the estimated fair values.*

**9. TAXATION**

a. *Income Tax*

*A Mutual Fund in the form of a collective investment contract is subject to tax. Income tax is limited to taxable income received by the mutual fund, whilst income distributable from the mutual fund to unit holder, including any gain on the redemption of units is not taxable income.*

*According to the regulation of Finance Minister No. 126/PMK.010/2017 in 2017 No. 210/PMK.010/2016 in 2015, income tax of interest income or yield Surat Berharga Negara (SBN) published in international markets for 2017 and 2016 owned by resident and non-resident, on the responsibility by the Government.*

*The Mutual Fund's investment income, which is subject to final income tax withholding at source, is presented on a gross amount before final income tax. The provision for income tax is determined on the basis of estimated taxable income for the year subject to tax at statutory tax rates.*

**REKSA DANA AXA MAESTRODOLLAR  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
(Lanjutan)**

Untuk tahun-tahun yang berakhir  
31 Desember 2017 dan 2016

**REKSA DANA AXA MAESTRODOLLAR  
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS  
(Continued)**

For the years ended  
December 31, 2017 and 2016

(Dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali dinyatakan khusus)

(Stated in United States Dollar, unless otherwise stated)

**9. PERPAJAKAN (Lanjutan)**

**9. TAXATION (Continued)**

a. Pajak Penghasilan (lanjutan)

a. Income Tax (continued)

Rekonsiliasi antara kenaikan aset bersih yang dapat diatribusikan kepada pemegang unit penyertaan dari operasi sebelum pajak penghasilan menurut laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain dengan kenaikan aset bersih yang dapat diatribusikan kepada pemegang unit penyertaan dari operasi kena pajak untuk tahun-tahun yang berakhir tanggal 31 Desember 2017 dan 2016 adalah sebagai berikut :

The reconciliation between increase in net assets attributable to holders of investment unit before income tax, as shown in the statement of profit or loss and other comprehensive income and the taxable increase/(decrease) in net assets attributable to the unit holders from operations for the years ended December 31, 2017 and 2016 are as follows :

	2017	2016	
Kenaikan aset bersih yang dapat diatribusikan kepada pemegang unit penyertaan dari operasi sebelum pajak penghasilan	171,466	201,472	Increase in net assets attributable to holders of investment unit before income tax
Beda waktu :			Timing difference :
Keuntungan yang belum direalisasi selama tahun berjalan atas efek utang	(93,752)	(57,557)	Unrealized gain for current year on debt instruments
Beda tetap :			Permanent difference :
Beban yang tidak dapat dikurangkan	32,491	40,261	Non deductible expenses
Pendapatan yang pajaknya bersifat final			Income subject to final tax
- Bunga deposito berjangka	(1,877)	(2,195)	Interest income on time deposits -
- Bunga efek utang	(195,242)	(207,948)	Interest income on debt -
- Kerugian yang telah direalisasi selama tahun berjalan atas efek utang	95,538	61,125	Instruments Realized loss for-current year on debt instrument
Kenaikan aset bersih yang dapat diatribusikan kepada pemegang unit penyertaan dari operasi kena pajak	<u>8,624</u>	<u>35,158</u>	Taxable increase in net Assets attributable to unit holders from operations
Pajak penghasilan	1,855	7,773	Income tax
Pajak dibayar di muka pasal 25	(7,018)	(4,590)	Prepaid taxes article 25
(Lebih)/kurang bayar pajak	<u>(5,163)</u>	<u>3,183</u>	Income tax (overpayment)/underpayment
Aset lain-lain			Other assets
	2017	2016	
Pajak penghasilan pasal 28a	5,163	980	Income tax art 28a
Jumlah	<u>5,163</u>	<u>980</u>	Total

**REKSA DANA AXA MAESTRODOLLAR  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
(Lanjutan)**

Untuk tahun-tahun yang berakhir  
31 Desember 2017 dan 2016

**REKSA DANA AXA MAESTRODOLLAR  
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS  
(Continued)**

For the years ended  
December 31, 2017 and 2016

(Dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali dinyatakan  
khusus)

(Stated in United States Dollar, unless otherwise  
stated)

**9. PERPAJAKAN (Lanjutan)**

**9. TAXATION (Continued)**

a. Pajak Penghasilan (lanjutan)

Lebih bayar pajak penghasilan disajikan sebagai aset lain lain. Berdasarkan Surat Ketetapan Pajak Lebih Bayar (“SKPLB”) Pajak Penghasilan Badan tahun 2015 No. 00019/406/15/011/17 tanggal 05 April 2017. Reksa Dana ditetapkan lebih bayar pajak sebesar USD 980. Atas Surat Ketetapan Pajak Lebih Bayar (“SKPLB”) tersebut, Reksa Dana telah menerima pengembalian pajak tersebut pada tanggal 27 April 2017.

a. Income Tax (continued)

Overpayment income tax is presented as other asset. Based on Overpayment of Tax Assessment Letter Corporate Income Tax in 2015 No. 00019/406/15/011/17 by dated April 05, 2017. The Mutual Fund established an overpayment amounted to USD 980. Tax Assessment Over Payment Letter, The Mutual Fund has received income tax on April 27, 2017.

b. Beban Pajak

	2017
Pajak kini	1,855
Pajak tangguhan	-
Provisi pajak penghasilan final	(11.834)
Jumlah	<u>(9.979)</u>

b. Tax Expenses

	2016
	7,773
	-
	11,834
Jumlah	<u>19,607</u>

Current income tax  
Deferred tax  
Provision for  
final income tax  
Total

c. Utang Pajak

	2017
Utang pajak 29	-
Utang pajak 25	647
Provisi pajak penghasilan final	-
Jumlah	<u>647</u>

c. Tax Payable

	2016
	3,183
	398
	12,208
Jumlah	<u>15,789</u>

Tax payable art 29  
Tax payable art 25  
Provision for  
final income tax  
Total

d. Administrasi

Berdasarkan peraturan perpajakan Indonesia, Reksa Dana menghitung, menetapkan, dan membayar sendiri jumlah pajak yang terhutang. Direktorat Jenderal Pajak dapat menetapkan dan mengubah liabilitas pajak dalam batas waktu lima tahun sejak tanggal terhutangnya pajak.

d. Administration

Under the taxation laws in Indonesia, the Mutual Fund submits tax returns on the basis of self-assessment. The tax authorities may assess or amend taxes within five years from the date the tax became due.

**REKSA DANA AXA MAESTRODOLLAR  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
(Lanjutan)**

Untuk tahun-tahun yang berakhir  
31 Desember 2017 dan 2016

**REKSA DANA AXA MAESTRODOLLAR  
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS  
(Continued)**

For the years ended  
December 31, 2017 and 2016

(Dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali dinyatakan khusus)

(Stated in United States Dollar, unless otherwise stated)

**10. UNIT PENYERTAAN BEREDAR**

Jumlah unit penyertaan yang dimiliki oleh Pemodal dan Manajer Investasi pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016 adalah sebagai berikut :

	2017		
	Unit/ Units	Persentase (%)/ Percentage (%)	
Pemodal	2,102,472.5383	100.00	Investors
Manajer Investasi	-	-	Investment Manager
Jumlah	<u>2,102,472.5383</u>	<u>100.00</u>	Total
	2016		
	Unit/ Units	Persentase (%)/ Percentage (%)	
Pemodal	2,359,787.7880	100.00	Investors
Manajer Investasi	-	-	Investment Manager
Jumlah	<u>2,359,787.7880</u>	<u>100.00</u>	Total

**10. OUTSTANDING INVESTMENT UNITS**

Units owned by the Investors and the Investment Manager on December 31, 2017 and 2016 are as follows :

**11. PENDAPATAN BUNGA**

	2017	2016	
Efek utang	204,092	232,710	Debt instruments
Deposito berjangka	1,877	2,195	Time deposits
Jumlah	<u>205,969</u>	<u>234,905</u>	Total

**11. INTEREST INCOME**

**12. BEBAN JASA PENGELOLAAN**

Beban ini merupakan imbalan kepada Manajer Investasi, Kontrak Investasi Kolektif Reksa Dana menetapkan bahwa imbalan jasa ini maksimum sebesar 1,50% per tahun yang dihitung secara harian dari nilai aset bersih Reksa Dana berdasarkan 365 hari kalender per tahun atau 366 hari kalender per tahun untuk tahun kabisat dan dibayarkan setiap bulan. Beban tersebut dikenakan Pajak Pertambahan Nilai (PPN) sebesar 10%. PPN atas jasa pengelolaan untuk tahun-tahun 2017 dan 2016 masing-masing adalah sebesar USD 1,837 dan USD 2,050.

**12. MANAGEMENT FEE**

This expense represents the fee payable to the Investment Manager, The Mutual Fund's Collective Investment Contract stipulates a maximum fee of 1.50% per annum which calculated daily based on 365 calendar days per year or 366 days for leap year and be paid monthly. This expense was charged by Value Added Tax (VAT) of 10%. VAT from management fee for the years 2017 and 2016 amounted USD 1,837 and USD 2,050 respectively.

**REKSA DANA AXA MAESTRODOLLAR  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
(Lanjutan)**

Untuk tahun-tahun yang berakhir  
31 Desember 2017 dan 2016

**REKSA DANA AXA MAESTRODOLLAR  
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS  
(Continued)**

For the years ended  
December 31, 2017 and 2016

(Dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali dinyatakan  
khusus)

(Stated in United States Dollar, unless otherwise  
stated)

**13. BEBAN JASA KUSTODIAN**

Beban ini merupakan imbalan jasa pengelolaan administrasi dan imbalan jasa penitipan atas kekayaan Reksa Dana kepada Bank Kustodian. Kontrak Investasi Kolektif Reksa Dana menetapkan bahwa imbalan jasa ini maksimum sebesar 0,20% per tahun yang dihitung secara harian dari nilai aset bersih Reksa Dana berdasarkan 365 hari kalender per tahun atau 366 hari kalender per tahun untuk tahun kabisat dan dibayarkan setiap bulan. Beban tersebut dikenakan Pajak Pertambahan Nilai (PPN) sebesar 10%. PPN atas jasa kustodian untuk tahun 2017 dan 2016 masing-masing adalah sebesar USD 735 dan USD 820.

**13. CUSTODIAN FEE**

*This expense represents the administration and custodian fee payable to the Custodian Bank. The Mutual Fund's Collective Investment Contract stipulates a maximum fee of 0.20% per annum which calculated daily based on 365 calendar days per year or 366 days for leap year and be paid monthly. This expense was charged by Value Added Tax (VAT) of 10%. VAT from custodian fee for the years 2017 and 2016 amounted USD 735 and USD 820 respectively.*

**14. BEBAN LAIN-LAIN**

	2017
Pajak final	375
Jasa profesional	3,057
Lain-lain	996
	<u>4,428</u>

**14. OTHER EXPENSES**

	2016	
	439	<i>Final tax</i>
	3,166	<i>Professional fee</i>
	1,317	<i>Others</i>
	<u>4,922</u>	

**15. SIFAT DAN TRANSAKSI PIHAK-PIHAK BERELASI**

**Sifat Pihak-Pihak Berelasi**

Pihak berelasi adalah perusahaan yang mempunyai keterkaitan kepengurusan secara langsung maupun tidak langsung dengan Reksa Dana.

Manajer Investasi adalah pihak berelasi dengan Reksa Dana dan Bank Kustodian bukan merupakan pihak berelasi sesuai dengan Surat Keputusan Kepala Departemen Pengawas Pasar Modal 2A No. KEP-04/PM.21/2014 tanggal 7 Oktober 2014.

**Transaksi Pihak-Pihak Berelasi**

Dalam kegiatan operasionalnya, Reksa Dana melakukan transaksi pembelian dan penjualan efek dengan pihak-pihak yang berelasi. Transaksi-transaksi dengan pihak-pihak berelasi dilakukan dengan persyaratan dan kondisi normal sebagaimana halnya bila dilakukan dengan pihak ketiga.

**15. NATURE OF RELATIONSHIP AND TRANSACTION WITH RELATED PARTIES**

**The Nature of Relationship**

*Related parties are companies who directly or indirectly have relationships with the Mutual Fund through management.*

*Investment Manager is related parties with the Mutual Fund and Custodian Bank is not related parties based on the Decision Letter Head of Capital Market Supervisory Department 2A No. KEP-04/PM.21 dated October 7, 2014.*

**Transactions with Related Parties**

*The Mutual Fund, in its operations, entered into purchase and sale transactions of securities with its related parties. The transactions with related parties were done under similar terms and conditions as those done with third parties.*

**REKSA DANA AXA MAESTRODOLLAR  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
(Lanjutan)**

Untuk tahun-tahun yang berakhir  
31 Desember 2017 dan 2016

**REKSA DANA AXA MAESTRODOLLAR  
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS  
(Continued)**

For the years ended  
December 31, 2017 and 2016

(Dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali dinyatakan  
khusus)

(Stated in United States Dollar, unless otherwise  
stated)

**15. SIFAT DAN TRANSAKSI PIHAK-PIHAK  
BERELASI (Lanjutan)**

**Transaksi Pihak-Pihak Berelasi (lanjutan)**

- a. Rincian pembelian dan penjualan dengan pihak-pihak berelasi untuk tahun-tahun yang berakhir tanggal 31 Desember 2017 dan 2016 adalah nihil.
- b. Transaksi Reksa Dana dengan Manajer Investasi untuk tahun-tahun yang berakhir tanggal 31 Desember 2017 dan 2016 adalah sebagai berikut :

	<u>2017</u>
Laporan Posisi Keuangan :	
Biaya yang masih harus dibayar	1,635
Laporan Laba Rugi dan Penghasilan Komprensif Lain :	
Beban jasa pengelolaan	20.206

**15. NATURE OF RELATIONSHIP AND  
TRANSACTION WITH RELATED PARTIES  
(Continued)**

**Transactions with Related Parties (continued)**

- a. Details of purchase and sale with the related parties for the years ended December 31, 2017 and 2016 are nil.
- b. The Mutual Fund transactions with Investment Manager and Custodian Bank for the years ended December 31, 2017 and 2016 are as follows :

	<u>2016</u>	
		<i>Statement of Financial Position :</i>
	1,780	<i>Accrued expenses</i>
		<i>Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income :</i>
	22,554	<i>Management fee expenses</i>

**16. PERTIMBANGAN, ESTIMASI DAN ASUMSI  
AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN**

Penyusunan laporan keuangan Reksa Dana mengharuskan Manajer Investasi membuat pertimbangan, estimasi dan asumsi yang mempengaruhi jumlah dan pengungkapan yang disajikan dalam laporan keuangan. Namun demikian, ketidakpastian atas estimasi dan asumsi ini mungkin dapat menyebabkan penyesuaian yang material atas nilai tercatat dan aset dan liabilitas di masa yang akan datang.

**Pajak penghasilan**

Pertimbangan yang signifikan dibutuhkan untuk menentukan jumlah pajak penghasilan. Manajer Investasi dapat membentuk pencadangan terhadap liabilitas pajak di masa depan sebesar jumlah yang diestimasikan akan dibayarkan ke kantor pajak jika berdasarkan evaluasi pada tanggal laporan posisi keuangan terhadap risiko pajak yang *probable*. Asumsi dan estimasi yang digunakan dalam perhitungan pembentukan cadangan tersebut memiliki unsur ketidakpastian.

**16. SIGNIFICANT ACCOUNTING JUDGEMENTS,  
ESTIMATED AND ASSUMPTIONS**

The preparation of the Mutual Fund's financial statements requires Investment Manager to make judgements, estimates and assumptions that affect the reported amounts and disclosures recognized in the financial statements. However, uncertainty about these assumptions and estimates probably could result it outcomes that could require a material adjustment to the carrying amount of the asset or liability affected in future periods.

**Income tax**

Significant judgement is needed to determine the amount of income tax. The Investment Manager may establish reserves the future tax liability by an amount estimated to be paid to the tax office if the evaluation is based on the statement of financial position are probable tax risk. The assumptions and estimates used in the calculation of the reserve establishment has an element of uncertainty.

**REKSA DANA AXA MAESTRODOLLAR  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
(Lanjutan)**

Untuk tahun-tahun yang berakhir  
31 Desember 2017 dan 2016

**REKSA DANA AXA MAESTRODOLLAR  
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS  
(Continued)**

For the years ended  
December 31, 2017 and 2016

(Dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali dinyatakan  
khusus)

(Stated in United States Dollar, unless otherwise  
stated)

**17. MANAJEMEN RISIKO KEUANGAN**

Manajer Investasi mengelola instrumen keuangannya sesuai dengan komposisi yang disajikan dalam kebijakan investasi, Aktivitas investasi Reksa Dana terpengaruh oleh berbagai jenis risiko yang berkaitan dengan instrumen keuangan dan risiko pasar di mana Reksa Dana berinvestasi.

**a. Risiko Harga**

Risiko harga adalah risiko nilai wajar atau arus kas masa depan dari suatu instrumen keuangan akan berfluktuasi karena perubahan harga pasar. Reksa Dana menghadapi risiko harga terkait dengan investasi pada efek ekuitas dan/atau efek utang.

Manajer Investasi mengelola risiko harga dengan melakukan diversifikasi portofolio sesuai dengan tujuan dan kebijakan investasi Reksa Dana serta memonitor posisi pasar keseluruhan secara harian.

**b. Risiko Suku Bunga**

Risiko suku bunga adalah risiko di mana nilai wajar atau arus kas kontraktual masa datang dari suatu instrumen keuangan akan terpengaruh akibat suku bunga pasar. Reksa Dana menghadapi risiko suku bunga terkait dengan investasi pada instrumen pasar uang dan/atau efek utang, yang per tanggal 31 Desember 2017 dan 2016 dengan suku bunga per tahun 1,25% - 11,625% dan 0,75% - 11,625%.

Manajer Investasi mengelola risiko suku bunga dengan melakukan pengelolaan durasi atas portofolio investasi melalui alokasi aset pada penempatan investasi atas instrumen pasar uang, kas atau setara kas dan instrumen pendapatan tetap dan melakukan analisa makro ekonomi untuk memprediksi arah/tren suku bunga guna pengelolaan durasi portofolio.

**17. FINANCIAL RISK MANAGEMENT**

*The Investment Manager maintains position in a variety of financial instruments as dictated by its investment management strategy. The Mutual Fund's investing activities expose it to various types of risk that are associated with the financial instruments and markets in which it invests.*

**a. Price Risk**

*Price risk is the risk of fair value or future cash flow from financial instrument that would be fluctuated because changes in market price. Mutual Fund confront price risk related to investment in equity instrument and debt instrument.*

*Investment Manager manage this risk by diversified their investment portfolios in accordance with the objective and investment policy of the Mutual Fund and supervise whole market position daily.*

**b. Interest Rate Risk**

*Interest rate risk is the risk that the fair value or future contractual cash flows of a financial instrument will be affected due to changes in market interest rates. The Mutual Fund confront interest risk related with investment in money market instrument and/or debt instrument, the interest rate as of December 31, 2017 and 2016 are 1.25% - 11.625% and 0.75% - 11.625%.*

*To manage interest rate risk, the Investment Manager to manage the duration of the investment portfolio through asset allocation in the placement of investment securities are money market instruments, cash or cash equivalents and fixed income instruments and macroeconomic analysis to predict the direction/trend rate for the duration of the portfolio management.*



**REKSA DANA AXA MAESTRODOLLAR  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
(Lanjutan)**

Untuk tahun-tahun yang berakhir  
31 Desember 2017 dan 2016

**REKSA DANA AXA MAESTRODOLLAR  
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS  
(Continued)**

For the years ended  
December 31, 2017 and 2016

(Dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali dinyatakan  
khusus)

(Stated in United States Dollar, unless otherwise  
stated)

**17. MANAJEMEN RISIKO KEUANGAN  
(Lanjutan)**

**17. FINANCIAL RISK MANAGEMENT (Continued)**

c. Analisis Sensitivitas

Analisis sensitivitas diterapkan pada variabel risiko pasar yang mempengaruhi kinerja Reksa Dana, yakni harga dan suku bunga. Sensitivitas harga menunjukkan dampak perubahan yang wajar dari harga pasar efek dalam portofolio Reksa Dana terhadap jumlah aset bersih yang dapat diatribusikan kepada pemegang unit, jumlah aset keuangan, dan liabilitas keuangan Reksa Dana. Sensitivitas suku bunga menunjukkan dampak perubahan yang wajar dari suku bunga pasar, termasuk *yield* dari efek dalam portofolio Reksa Dana, terhadap jumlah aset bersih yang dapat diatribusikan kepada pemegang unit, jumlah aset keuangan, dan liabilitas keuangan Reksa Dana.

Sesuai dengan kebijakan Reksa Dana, Manajer Investasi melakukan analisis dan memantau sensitivitas harga dan suku bunga secara regular.

d. Risiko Kredit

Risiko kredit adalah risiko bahwa Reksa Dana akan mengalami kerugian yang timbul dari emiten atau pihak lawan akibat gagal memenuhi kewajiban kontraktualnya. Reksa Dana berpendapat bahwa tidak terdapat risiko kredit yang terkonsentrasi secara signifikan kepada suatu emiten atau pihak lawan.

Manajer Investasi mengelola risiko kredit dengan melakukan diversifikasi melalui penempatan investasi pada Efek yang diterbitkan oleh suatu pihak tidak lebih dari 10% dari nilai aset bersih Reksa Dana pada setiap saat. Pembatasan ini termasuk pemilihan surat berharga yang dikeluarkan oleh bank tetapi tidak termasuk Sertifikat Bank Indonesia dan Efek yang diterbitkan oleh pemerintah Republik Indonesia dan/atau lembaga keuangan internasional di mana pemerintah Republik Indonesia menjadi salah satu anggotanya. Manajer Investasi secara terus menerus memantau kelayakan kredit dari pihak-pihak yang menerbitkan instrumen tersebut dengan cara melakukan evaluasi secara berkala.

c. Sensitivity Analysis

*Sensitivity analysis applied to market risk variables that affect the performance of the Fund are prices and interest rates. Price sensitivity shows the impact of changes in fair market value of securities in the portfolio to total mutual fund net assets attributable to unit holders, the number of financial assets and financial liabilities of Mutual Funds. Interest rate sensitivity shows the impact of changes in the fair market rate, including the yield of the securities in the portfolio of the Mutual Fund, the amount of net assets attributable to unit holders, the number of financial assets and financial liabilities of mutual funds.*

*In accordance with the policy of the Mutual Fund, the Investment Manager to analyze and monitor the sensitivity of the price and the interest rate on a regular basis.*

d. Credit Risk

*Credit risk is the risk that the Fund will incur a loss arising from the issuer because of failure to meet contractual obligations. The Mutual Fund consider that there is no credit risk that are concentrated significantly from the issuer.*

*To minimize credit risk, the Investment Manager will diversify through the placement of investments in securities issued by a Party is not more than 10% of the net asset value of Mutual Fund at any time, These restrictions include ownership securities issued by banks but excluding Certificates of Bank Indonesia and the securities issued by the Government of the Republic of Indonesia and or international financial institution which the Government of the Republic of Indonesia to be one of its members. Investment Manager continuously monitor the credit capability from those securities issuer with evaluating them periodically.*

**REKSA DANA AXA MAESTRODOLLAR  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
(Lanjutan)**

Untuk tahun-tahun yang berakhir  
31 Desember 2017 dan 2016

**REKSA DANA AXA MAESTRODOLLAR  
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS  
(Continued)**

For the years ended  
December 31, 2017 and 2016

(Dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali dinyatakan  
khusus)

(Stated in United States Dollar, unless otherwise  
stated)

**17. MANAJEMEN RISIKO KEUANGAN  
(Lanjutan)**

**d. Risiko Kredit (lanjutan)**

Eksposur maksimum terhadap risiko kredit pada tanggal laporan posisi keuangan adalah sebesar nilai tercatat aset keuangan yang diklasifikasikan sebagai pinjaman yang diberikan dan piutang.

**e. Risiko Likuiditas**

Risiko likuiditas adalah risiko kerugian yang timbul karena Reksa Dana tidak memiliki arus kas yang cukup untuk memenuhi kewajibannya.

Manajer Investasi mengelola risiko likuiditas dengan melakukan penempatan investasi pada Efek yang memiliki kriteria tertentu dari segi likuiditas dan menjaga ketersediaan kas dan setara kas yang cukup sesuai dengan kondisi pasar. Manajer Investasi memantau dan menjaga jenis dan jumlah portofolio efek yang bersifat likuid dan dianggap memadai untuk melakukan pembayaran atas transaksi penjualan kembali unit penyertaan dan membiayai operasionalnya.

Jadwal jatuh tempo portofolio efek diungkapkan pada Catatan 3, sedangkan aset keuangan lainnya dan liabilitas keuangan akan jatuh tempo dalam waktu kurang dari 1 tahun.

**18. STANDAR AKUNTANSI BARU**

Pada tanggal 1 Januari 2017, Reksa Dana menerapkan Pernyataan Standar Akuntansi Keuangan ("PSAK") dan Interpretasi Standar Akuntansi Keuangan ("ISAK") baru dan revisi yang efektif sejak tanggal tersebut. Perubahan kebijakan akuntansi Reksa Dana telah dibuat seperti yang disyaratkan, sesuai dengan ketentuan transisi dalam masing-masing standar akuntansi dan interpretasi.

**17. FINANCIAL RISK MANAGEMENT (Continued)**

**d. Credit Risk (continued)**

Maximum exposure towards credit risk at statement of financial position date are the recorded value of financial assets that are classified as given loan and receivable.

**e. Liquidity Risk**

Liquidity risk is the risk of loss arising from the Investment Fund does not have enough cash flow to meet its obligations.

To manage liquidity risk, the Investment Manager to the placement of investments in securities that have certain criteria in terms of liquidity and maintain the availability of cash and cash equivalents are quite in accordance with market conditions. Investment Manager supervise and maintain type and quantity of investment portfolios

Investment portfolios maturity date are disclosed in Notes 3, while financial assets and financial liabilities will matured in less than 1 year.

**18. NEW ACCOUNTING STANDARDS**

On January 1, 2017, the Mutual Fund adopted new and revise Statement of Financial Accounting Standards ("SFAS") and Interpretations of Financial Accounting Standards ("ISFAS") that are mandatory for application from that date. Change to mutual Fund's accounting policies have made are required. In accordance with the transitional provisions in the respective standards and interpretations.

**REKSA DANA AXA MAESTRODOLLAR  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
(Lanjutan)**

Untuk tahun-tahun yang berakhir  
31 Desember 2017 dan 2016

**REKSA DANA AXA MAESTRODOLLAR  
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS  
(Continued)**

For the years ended  
December 31, 2017 and 2016

(Dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali dinyatakan khusus)

(Stated in United States Dollar, unless otherwise stated)

**18. STANDAR AKUNTANSI BARU (Lanjutan)**

Standar dan interpretasi yang relevan dengan Reksa Dana adalah:

- Amandemen PSAK 1 “Penyajian Laporan Keuangan”
- PSAK 3 (revisi 2016) “Laporan Keuangan”
- PSAK 60 (revisi 2016) “Instrumen Keuangan”

Manajer Investasi dan Bank Kustodian memperkirakan tidak terdapat dampak yang signifikan atas penerapan Pernyataan Standar Akuntansi Keuangan (“PSAK”) tersebut terhadap laporan keuangan Reksa Dana.

**18. NEW ACCOUNTING STANDARDS (Continued)**

Standards and interpretations which are relevant with the Mutual Fund are :

- *Amdement SFAS 1 “Presentation of Financial Statement”*
- *SFAS 3 (revised 2016) “Financial Statement”*
- *PSAK 60 (revised 2016) “Financial Instrument”*

*The Investment Manager and Custodian Bank estimates that there is no significant impact on the application of Statement of Financial Accounting Standards (“SFAS”) to the Mutual Fund financial statement.*

**19. RASIO-RASIO KEUANGAN**

Berikut ini adalah ikhtisar rasio-rasio keuangan Reksa Dana. Rasio-rasio ini dihitung berdasarkan Surat Keputusan Ketua Badan Pengawas Pasar Modal dan Lembaga Keuangan No. KEP- 99/PM/1996 tanggal 28 Mei 1996.

Rasio-rasio keuangan untuk tahun-tahun yang berakhir tanggal 31 Desember 2017 dan 2016 adalah sebagai berikut :

**19. FINANCIAL RATIOS**

*Following is a summary of the Mutual Fund’s financial ratios. These ratios are calculated in accordance with the Decree of the Chairman of Capital Market and Financial Institution Supervisory Agency No. KEP-99/PM/1996 dated May 28, 1996.*

*Financial ratios for the years ended December 31, 2017 and 2016 are as follows :*

	2017	2016	
Jumlah hasil investasi (%)	5.05	4.61	Total investment return (%)
Hasil investasi setelah memperhitungkan beban pemasaran (%)	1.96	1.53	Investment return after taking into account marketing expenses (%)
Biaya operasi (%)	0.88	0.88	Operating expenses (%)
Perputaran portofolio	0.25	0.18	Portfolios turnover
Penghasilan kena pajak (%)	5.03	16.45	Taxable income (%)

Tujuan penyajian ikhtisar rasio keuangan Reksa Dana ini adalah semata-mata untuk membantu memahami kinerja masa lalu dari Reksa Dana. Rasio-rasio ini seharusnya tidak dipertimbangkan sebagai indikasi bahwa kinerja masa depan Reksa Dana akan sama dengan kinerja masa lalu.

*The purpose of the disclosure of the above financial ratios of the Mutual Fund is solely to provide easier understanding on the past performance of the Mutual Fund. These ratios should not be considered as an indication that the future performance would be the same as in the past.*