

# **Reksa Dana AXA Maestro Obligasi Plus**

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

## DAFTAR ISI

	Halaman
<b>Surat Pernyataan Manajer Investasi</b>	
<b>Surat Pernyataan Bank Kustodian</b>	
<b>Laporan Auditor Independen</b>	
<b>Laporan Keuangan</b>	
Laporan Posisi Keuangan	1
Laporan Laba Rugi dan Penghasilan Komprehensif Lain	2
Laporan Perubahan Aset Bersih yang dapat Diatribusikan kepada Pemegang Unit Penyertaan	3
Laporan Arus Kas	4
Catatan atas Laporan Keuangan	5-20



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

**REKSA DANA AXA MAESTROOBLIGASI PLUS**

Kami yang bertanda tangan dibawah ini:

**Manajer Investasi**

Nama : Edhi Santoso Widjojo  
Alamat Kantor : AXA Tower lantai 17  
Jl. Prof. Dr. Satrio Kav.18 Kuningan City, Jakarta 12940

Nomor Telepon : 021 - 30058800  
Jabatan : Presiden Direktur PT AXA Asset Management Indonesia

Nama : Nugroho Permana Budi  
Alamat Kantor : AXA Tower lantai 17  
Jl. Prof. Dr. Satrio Kav.18 Kuningan City, Jakarta 12940

Nomor Telepon : 021 - 30058800  
Jabatan : Direktur PT AXA Asset Management Indonesia

1. Manajer Investasi bertanggung jawab atas penyusunan dan penyajian laporan keuangan **Reksa Dana AXA MaestroObligasi Plus ("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.
2. Laporan keuangan Reksa Dana tersebut telah disusun dan disajikan sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia.
3. Sesuai dengan tugas dan tanggung jawab sebagaimana disebutkan dalam butir 1 diatas, menyatakan bahwa:
  - a. Semua informasi dalam laporan keuangan Reksa Dana tersebut telah dimuat secara lengkap dan benar, dan
  - b. Laporan keuangan Reksa Dana tersebut tidak mengandung informasi atau fakta material yang tidak benar, dan tidak menghilangkan informasi atau fakta material.
4. Kami bertanggung jawab atas sistem pengendalian intern dalam Reksa Dana sesuai dengan tugas dan tanggung jawab sebagai Manajer Investasi sebagaimana tercantum dalam Kontrak Investasi Kolektif Reksa Dana dan peraturan perundangan yang berlaku.

Jakarta, 15 Februari 2018

Atas nama dan mewakili Manajer Investasi  
**PT AXA Asset Management Indonesia**



**Edhi Santoso Widjojo**

 Presiden Direktur

**Nugroho Permana Budi**

Direktur



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 MAESTROOBLIGASI PLUS**

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Kha Siung  
Alamat Kantor : Citibank Tower, Lt. 10  
Pacific Century Place SCBD Lot 10  
Jl. Jend. Sudirman Kav. 52-53  
Jakarta 12190

Nomor Telepon : 6221-52908857  
Jabatan : Securities Services,  
Head of Product Management

Nama : Anita Dwi Setiawati  
Alamat Kantor : Citibank Tower, Lt. 10  
Pacific Century Place SCBD Lot 10  
Jl. Jend. Sudirman Kav. 52-53  
Jakarta 12190

Nomor Telepon : 6221-52908839  
Jabatan : Securities Services,  
Client Executive

1. Keduanya mewakili **Citibank N.A., Cabang Jakarta**, dalam kapasitasnya sebagai Bank Kustodian ("**Bank Kustodian**") dari **Reksa Dana Axa MaestroObligasi Plus** ("**Reksa Dana**"), berdasarkan Kontrak Investasi Kolektif ("**KIK**") Reksa Dana terkait, bertanggung jawab di dalam penyusunan dan penyajian laporan keuangan Reksa Dana sesuai dengan tugas dan tanggung jawabnya sebagai Bank Kustodian sebagaimana yang dinyatakan dalam KIK.
2. Laporan Keuangan Reksa Dana telah disusun dan disajikan sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia.
3. Bank Kustodian hanya bertanggung jawab atas Laporan Keuangan Reksa Dana ini sejauh kewajiban dan tanggung jawabnya sebagai Bank Kustodian Reksa Dana seperti ditentukan dalam KIK.

4. Dengan memperhatikan alinea tersebut di atas, Bank Kustodian menegaskan bahwa:
  - a. semua informasi yang diketahuinya dalam kapasitasnya sebagai Bank Kustodian Reksa Dana telah diberitahukan sepenuhnya dan dengan benar dalam Laporan Keuangan Reksa Dana; dan
  - b. Laporan Keuangan Reksa Dana, berdasarkan pengetahuan terbaik Bank Kustodian, tidak berisi informasi atau fakta material yang salah, dan tidak menghilangkan informasi atau fakta yang material yang akan atau harus diketahuinya dalam kapasitasnya sebagai Bank Kustodian Reksa Dana.
5. Bank Kustodian bertanggung jawab atas sistem pengendalian internal dalam Reksa Dana sebatas Bank Kustodian, sesuai dengan kewajiban dan tanggung jawabnya seperti yang telah ditentukan dalam KIK.

Jakarta, 15 Februari 2018

Untuk dan atas nama Bank Kustodian



METERAI TERAAN  
12/03/18 1873  
Rp 6000  
67780 196898  
Direktorat Jenderal Pajak PB0520

Kha Siung  
Securities Services  
Head of Product Management  
Citibank, N.A., Cabang Jakarta

Anita Dwi Setiawati  
Securities Services  
Client Executive  
Citibank, N.A., Cabang Jakarta

# 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/256/RDA/AY/2018

## Laporan Auditor Independen

Pemegang Unit Penyertaan, Manajer Investasi dan Bank Kustodian  
**Reksa Dana AXA Maestro Obligasi Plus**

Kami telah mengaudit laporan keuangan Reksa Dana AXA Maestro Obligasi Plus 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.

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

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

## Tanggung jawab auditor

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

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.



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



**Opini**

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

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



**Santoso Chandra, S.E., M.M., Ak., CPA, CA**  
Registrasi Akuntan Publik No. AP. 0305

15 Februari 2018

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

(Dalam Rupiah, kecuali dinyatakan khusus)

	<u>Catatan</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>ASET</b>			
<b>Aset lancar</b>			
Portofolio efek			
Instrumen pasar uang	2b,3,9	9.500.000.000	6.000.000.000
Efek utang			
(harga perolehan Rp 115.843.469.235 pada tahun 2017 dan Rp 135.635.403.455 pada tahun 2016)	2b,3,9	114.309.772.255	125.719.677.455
Jumlah portofolio efek		<u>123.809.772.255</u>	<u>131.719.677.455</u>
Kas di bank	2b,4,9	2.602.002.001	1.756.199.327
Piutang bunga	2b,2c,5,9	1.518.330.291	2.043.623.268
<b>JUMLAH ASET</b>		<u>127.930.104.547</u>	<u>135.519.500.050</u>
<b>LIABILITAS</b>			
<b>Liabilitas lancar</b>			
Uang muka pemesanan unit penyertaan	6	10.700.000	-
Utang pembelian kembali unit penyertaan	2b,7,9	558.790.181	1.704.390.343
Biaya yang masih harus dibayar	2b,8,9,16	120.360.284	127.563.288
<b>JUMLAH LIABILITAS</b>		<u>689.850.465</u>	<u>1.831.953.631</u>
<b>ASET BERSIH YANG DAPAT DIATRIBUSIKAN KEPADA PEMEGANG UNIT PENYERTAAN</b>		<u>127.240.254.082</u>	<u>133.687.546.419</u>
<b>UNIT PENYERTAAN BEREDAR</b>	11	87.253.687,9231	104.413.040,5424
<b>NILAI ASET BERSIH PER UNIT PENYERTAAN</b>		<u>1.458,28</u>	<u>1.280,37</u>

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



**REKSA DANA AXA MAESTROOBLIGASI PLUS**  
**LAPORAN LABA RUGI DAN PENGHASILAN KOMPREHENSIF LAIN**

Untuk tahun-tahun yang berakhir  
 31 Desember 2017 dan 2016

(Dalam Rupiah, kecuali dinyatakan khusus)

	<u>Catatan</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>PENDAPATAN</b>			
Pendapatan bunga	2c,12	10.103.935.306	11.194.957.030
Jumlah pendapatan		<u>10.103.935.306</u>	<u>11.194.957.030</u>
<b>BEBAN</b>			
Jasa pengelolaan	2c,13,16	(1.056.152.276)	(1.110.350.259)
Jasa kustodian	2c,14	(176.025.380)	(185.058.377)
Lain-lain	2c,15	(617.345.108)	(638.217.084)
Jumlah beban		<u>(1.849.522.764)</u>	<u>(1.933.625.720)</u>
<b>LABA OPERASI</b>		<u>8.254.412.542</u>	<u>9.261.331.310</u>
<b>KEUNTUNGAN/(KERUGIAN) INVESTASI YANG TELAH DAN BELUM DIREALISASI</b>			
Keuntungan/(kerugian) investasi yang telah direalisasi	2b,2c	78.065.781	(1.908.500.000)
Keuntungan investasi yang belum direalisasi	2b,2c	8.382.029.019	5.737.170.061
Jumlah keuntungan investasi yang telah dan belum direalisasi		<u>8.460.094.800</u>	<u>3.828.670.061</u>
<b>KENAIKAN ASET BERSIH YANG DAPAT DIATRIBUSIKAN KEPADA PEMEGANG UNIT PENYERTAAN DARI OPERASI SEBELUM PAJAK PENGHASILAN</b>		<u>16.714.507.342</u>	<u>13.090.001.371</u>
<b>PAJAK PENGHASILAN</b>	2d,10b	(11.550.000)	-
<b>KENAIKAN ASET BERSIH YANG DAPAT DIATRIBUSIKAN KEPADA PEMEGANG UNIT PENYERTAAN DARI OPERASI SETELAH PAJAK PENGHASILAN</b>		<u>16.702.957.342</u>	<u>13.090.001.371</u>
<b>PENDAPATAN KOMPREHENSIF LAIN</b>		-	-
<b>KENAIKAN ASET BERSIH YANG DAPAT DIATRIBUSIKAN KEPADA PEMEGANG UNIT PENYERTAAN DARI OPERASI</b>		<u>16.702.957.342</u>	<u>13.090.001.371</u>

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

**REKSA DANA AXA MAESTROOBLIGASI PLUS**  
**LAPORAN PERUBAHAN ASET BERSIH YANG DAPAT DIATRIBUSIKAN**  
**KEPADA PEMEGANG UNIT PENYERTAAN**

Untuk tahun-tahun yang berakhir  
 31 Desember 2017 dan 2016

(Dalam Rupiah, kecuali dinyatakan khusus)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>KENAIKAN/(PENURUNAN) ASET BERSIH YANG DAPAT DIATRIBUSIKAN KEPADA PEMEGANG UNIT PENYERTAAN DARI OPERASI</b>		
Laba operasi	8.254.412.542	9.261.331.310
Keuntungan/(kerugian) investasi yang telah direalisasi	78.065.781	(1.908.500.000)
Keuntungan investasi yang belum direalisasi	8.382.029.019	5.737.170.061
Pajak penghasilan	(11.550.000)	-
Pendapatan komprehensif lain	-	-
Jumlah kenaikan aset bersih yang dapat diatribusikan kepada pemegang unit penyertaan dari operasi	<u>16.702.957.342</u>	<u>13.090.001.371</u>
<b>TRANSAKSI DENGAN PEMEGANG UNIT PENYERTAAN</b>		
Penjualan unit penyertaan	7.888.222.030	13.587.019.656
Pembelian kembali unit penyertaan	(31.038.471.709)	(19.445.932.656)
Pendapatan yang didistribusikan	-	-
Jumlah transaksi dengan pemegang unit penyertaan	<u>(23.150.249.679)</u>	<u>(5.858.913.000)</u>
<b>JUMLAH (PENURUNAN)/KENAIKAN ASET BERSIH YANG DAPAT DIATRIBUSIKAN KEPADA PEMEGANG UNIT PENYERTAAN</b>	<u>(6.447.292.337)</u>	<u>7.231.088.371</u>
<b>ASET BERSIH YANG DAPAT DIATRIBUSIKAN KEPADA PEMEGANG UNIT PENYERTAAN PADA AWAL TAHUN</b>	133.687.546.419	126.456.458.048
<b>ASET BERSIH YANG DAPAT DIATRIBUSIKAN KEPADA PEMEGANG UNIT PENYERTAAN PADA AKHIR TAHUN</b>	<u>127.240.254.082</u>	<u>133.687.546.419</u>

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

**REKSA DANA AXA MAESTROOBLIGASI PLUS****LAPORAN ARUS KAS**

Untuk tahun-tahun yang berakhir

31 Desember 2017 dan 2016

(Dalam Rupiah, kecuali dinyatakan khusus)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>Arus kas dari aktivitas operasi</b>		
Pembelian efek utang	(13.384.000.000)	(30.099.821.000)
Penjualan efek utang	33.254.000.000	22.256.500.000
Penerimaan bunga efek utang	10.240.619.783	10.795.400.720
Penerimaan bunga deposito berjangka	387.358.394	335.921.408
Penerimaan bunga jasa giro	1.250.106	6.060.535
Pembayaran jasa pengelolaan	(1.062.249.060)	(1.104.538.414)
Pembayaran jasa kustodian	(177.041.511)	(184.089.736)
Pembayaran biaya lain-lain	(617.435.197)	(636.688.903)
Pembayaran pajak kini ( <i>capital gain</i> )	(11.550.000)	-
Kas bersih yang dihasilkan dari aktivitas operasi	<u>28.630.952.515</u>	<u>1.368.744.610</u>
<b>Arus kas dari aktivitas pendanaan</b>		
Penjualan unit penyertaan	7.898.922.030	13.587.019.656
Pembelian kembali unit penyertaan	(32.184.071.871)	(17.933.642.026)
Kas bersih yang digunakan untuk aktivitas pendanaan	<u>(24.285.149.841)</u>	<u>(4.346.622.370)</u>
<b>Kenaikan/(penurunan) kas dan setara kas</b>	4.345.802.674	(2.977.877.760)
<b>Kas dan setara kas pada awal tahun</b>	7.756.199.327	10.734.077.087
<b>Kas dan setara kas pada akhir tahun</b>	<u>12.102.002.001</u>	<u>7.756.199.327</u>
<b>Kas dan setara kas terdiri dari:</b>		
Kas di bank	2.602.002.001	1.756.199.327
Deposito berjangka	9.500.000.000	6.000.000.000
<b>Jumlah kas dan setara kas</b>	<u>12.102.002.001</u>	<u>7.756.199.327</u>

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

## **REKSA DANA AXA MAESTROOBLIGASI PLUS CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**

Untuk tahun-tahun yang berakhir  
31 Desember 2017 dan 2016

(Dalam Rupiah, kecuali dinyatakan khusus)

---

### **1. UMUM**

Reksa Dana AXA MaestroObligasi Plus (“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 Citibank N.A, Jakarta, sebagai Bank Kustodian dituangkan dalam akta No.2 tanggal 6 Desember 2010 dan addendum akta No. 4 tanggal 8 Juni 2011 yang dibuat di hadapan Sri Hastuti, S.H., notaris di Jakarta.

Jumlah unit penyertaan yang ditawarkan oleh Reksa Dana sesuai dengan kontrak investasi kolektif adalah sampai dengan jumlah 1.000.000.000 unit penyertaan dengan nilai aset bersih awal Rp 1.000 (seribu rupiah) per unit penyertaan.

Tujuan investasi Reksa Dana adalah untuk memberikan tingkat pengembalian investasi yang optimal dalam jangka waktu menengah dan panjang dengan volatilitas yang lebih rendah dari pada saham.

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

- Minimum sebesar 80% (delapan puluh persen) dan maksimum sebesar 100% (seratus persen) pada efek bersifat utang yang diterbitkan oleh Negara Republik Indonesia dan/atau korporasi Indonesia yang dijual dalam Penawaran Umum dan/atau diperdagangkan di Bursa Efek Indonesia (BEI); dan
- Minimum sebesar 0% (nol persen) dan maksimum sebesar 20% (dua puluh persen) pada efek bersifat ekuitas yang dijual dalam Penawaran Umum dan/atau diperdagangkan di Bursa Efek Indonesia dan/atau instrumen pasar uang dalam negeri.

Reksa Dana telah memperoleh pernyataan efektif berdasarkan Surat Keputusan Ketua Badan Pengawas Pasar Modal dan Lembaga Keuangan No. S-9136/BL/2011 pada tanggal 12 Agustus 2011. Reksa Dana mulai beroperasi sejak tanggal 8 September 2011.

Transaksi unit penyertaan dan nilai aset bersih per unit penyertaan 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 disajikan berdasarkan posisi aset bersih Reksa Dana pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016.

Laporan keuangan telah disetujui untuk diterbitkan oleh Manajer Investasi dan Bank Kustodian pada tanggal 15 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 serta menurut peraturan dan perundangan yang berlaku.

**REKSA DANA AXA MAESTROOBLIGASI PLUS**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN (Lanjutan)**

Untuk tahun-tahun yang berakhir  
31 Desember 2017 dan 2016

(Dalam Rupiah, kecuali dinyatakan khusus)

---

**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 Rupiah 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.

b. Instrumen Keuangan

Klasifikasi

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

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

Liabilitas keuangan yang tidak diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugi termasuk didalamnya adalah uang muka pemesanan unit penyertaan, utang pembelian kembali unit penyertaan dan biaya yang masih harus dibayar.

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

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 direalisasikan akibat kenaikan atau penurunan nilai wajarnya disajikan dalam laporan laba rugi tahun yang bersangkutan.

**REKSA DANA AXA MAESTROOBLIGASI PLUS**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN (Lanjutan)**

Untuk tahun-tahun yang berakhir  
31 Desember 2017 dan 2016

(Dalam Rupiah, kecuali dinyatakan khusus)

---

**2. KEBIJAKAN AKUNTANSI (Lanjutan)**

b. Instrumen Keuangan (lanjutan)

Klasifikasi (lanjutan)

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

Pengakuan

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

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 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.

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:

**REKSA DANA AXA MAESTROOBLIGASI PLUS**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN (Lanjutan)**

Untuk tahun-tahun yang berakhir  
31 Desember 2017 dan 2016

(Dalam Rupiah, kecuali dinyatakan khusus)

---

**2. KEBIJAKAN AKUNTANSI (Lanjutan)**

b. Instrumen Keuangan (lanjutan)

Penentuan Nilai Wajar (lanjutan)

1. Harga kuotasian (tidak disesuaikan) dalam pasar aktif untuk aset atau liabilitas yang identik (Tingkat 1);
2. Input selain harga kuotasian yang termasuk dalam Tingkat 1 yang dapat di observasi 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 di observasi (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.

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 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.

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.

**REKSA DANA AXA MAESTROOBLIGASI PLUS**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN (Lanjutan)**

Untuk tahun-tahun yang berakhir  
31 Desember 2017 dan 2016

(Dalam Rupiah, kecuali dinyatakan khusus)

**2. KEBIJAKAN AKUNTANSI (Lanjutan)**

d. Pajak Penghasilan (lanjutan)

Untuk 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 kena pajak dalam tahun yang bersangkutan yang dihitung berdasarkan tarif pajak yang berlaku.

Aset dan liabilitas pajak tangguhan diakui atas konsekuensi pajak periode mendatang yang timbul dari perbedaan jumlah tercatat aset dan liabilitas menurut laporan keuangan dengan dasar pengenaan pajak aset dan liabilitas. Liabilitas pajak tangguhan diakui untuk semua perbedaan temporer kena pajak dan aset pajak tangguhan diakui untuk perbedaan temporer yang boleh dikurangkan 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 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.

**3. PORTOFOLIO EFEK**

Ikhtisar portofolio efek

Saldo portofolio efek pada 31 Desember 2017 dan 2016 adalah sebagai berikut:

2017					
Jenis efek	Nilai nominal	Nilai wajar	Tingkat bunga (%) per tahun	Jatuh tempo	Persentase (%) terhadap jumlah portofolio efek
<b>Instrumen pasar uang</b>					
<b>Deposito berjangka:</b>					
PT Bank ICBC Indonesia	3.500.000.000	3.500.000.000	6,50	22 Jan 18	2,83
PT Bank ICBC Indonesia	3.000.000.000	3.000.000.000	6,50	29 Jan 18	2,42
PT Bank Maybank Indonesia Tbk	2.000.000.000	2.000.000.000	6,25	23 Jan 18	1,62
PT Bank Maybank Indonesia Tbk	1.000.000.000	1.000.000.000	6,25	22 Jan 18	0,81
Jumlah instrumen pasar uang	<u>9.500.000.000</u>	<u>9.500.000.000</u>			<u>7,68</u>



**REKSA DANA AXA MAESTROOBLIGASI PLUS**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN (Lanjutan)**

Untuk tahun-tahun yang berakhir  
 31 Desember 2017 dan 2016

(Dalam Rupiah, kecuali dinyatakan khusus)

**3. PORTOFOLIO EFEK (Lanjutan)**

Ikhtisar portofolio efek (lanjutan)

2017

Jenis efek	Nilai nominal	Nilai wajar	Tingkat bunga (%) per tahun	Jatuh tempo	Persentase (%) terhadap jumlah portofolio efek
<b>Efek utang</b>					
<b>Obligasi pemerintah:</b>					
FR0058	18.000.000.000	19.858.160.340	8,25	15 Jun 32	16,04
FR0059	11.000.000.000	11.574.750.000	7,00	15 Mei 27	9,35
FR0065	10.000.000.000	9.754.345.500	6,625	15 Mei 33	7,88
FR0044	7.000.000.000	8.430.681.700	10,00	15 Sep 24	6,81
FR0036	6.000.000.000	6.586.867.080	11,50	15 Sep 19	5,32
FR0061	6.000.000.000	6.255.906.900	7,00	15 Mei 22	5,05
FR0050	4.000.000.000	5.339.331.640	10,50	15 Jul 38	4,31
FR0054	4.000.000.000	4.833.858.240	9,50	15 Jul 31	3,90
FR0069	4.000.000.000	4.130.108.640	7,875	15 Apr 19	3,34
FR0068	3.500.000.000	3.918.104.155	8,375	15 Mar 34	3,16
FR0073	3.000.000.000	3.498.661.500	8,75	15 Mei 31	2,83
FR0053	2.000.000.000	2.151.153.860	8,25	15 Jul 21	1,74
FR0038	2.000.000.000	2.083.256.580	11,60	15 Agt 18	1,68
FR0067	1.000.000.000	1.152.022.900	8,75	15 Feb 44	0,93
Jumlah obligasi pemerintah	<u>81.500.000.000</u>	<u>89.567.209.035</u>			<u>72,34</u>
<b>Obligasi korporasi</b>					
Indosat VIII Tahun 2012 Seri B Subordinasi Berkelanjutan I Bank Permata Tahap II Tahun 2012	5.000.000.000	5.215.150.350	8,875	27 Jun 22	4,21
Subordinasi Berkelanjutan II Mandiri Tunas Finance Tahap II Tahun 2016	5.000.000.000	5.158.969.350	9,40	19 Des 19	4,17
Mayora Indah IV Tahun 2012 Subordinasi Berkelanjutan I Bank BII Tahap I Tahun 2011	5.000.000.000	5.103.165.350	8,95	1 Jun 19	4,12
Subordinasi Berkelanjutan III Adira Finance Tahap V Tahun 2017 Seri C	4.000.000.000	4.081.659.600	8,50	9 Mei 19	3,30
	3.000.000.000	3.088.551.690	10,00	6 Des 18	2,49
	2.000.000.000	2.095.066.880	8,90	22 Mar 22	1,69
Jumlah obligasi korporasi	<u>24.000.000.000</u>	<u>24.742.563.220</u>			<u>19,98</u>
Jumlah efek utang	<u>105.500.000.000</u>	<u>114.309.772.255</u>			<u>92,32</u>
Jumlah portofolio efek		<u>123.809.772.255</u>			<u>100,00</u>

**REKSA DANA AXA MAESTROOBLIGASI PLUS**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN (Lanjutan)**

Untuk tahun-tahun yang berakhir  
 31 Desember 2017 dan 2016

(Dalam Rupiah, kecuali dinyatakan khusus)

**3. PORTOFOLIO EFEK (Lanjutan)**

Ikhtisar portofolio efek (lanjutan)

2016					
Jenis efek	Nilai nominal	Nilai wajar	Tingkat bunga (%) per tahun	Jatuh tempo	Persentase (%) terhadap jumlah portofolio efek
<b>Instrumen pasar uang</b>					
<b>Deposito berjangka:</b>					
PT Bank Sumitomo Mitsui Indonesia	4.000.000.000	4.000.000.000	7,00	23 Jan 17	3,04
Citibank N.A., Jakarta	2.000.000.000	2.000.000.000	3,37	4 Jan 17	1,52
Jumlah instrumen pasar uang	6.000.000.000	6.000.000.000			4,56
<b>Efek utang</b>					
<b>Obligasi pemerintah:</b>					
FR0058	20.300.000.000	20.226.832.710	8,25	15 Jun 32	15,36
FR0052	10.500.000.000	12.385.778.685	10,50	15 Agt 30	9,40
FR0059	11.000.000.000	10.447.525.000	7,00	15 Mei 27	7,93
FR0065	10.000.000.000	8.498.493.400	6,625	15 Mei 33	6,45
FR0044	7.000.000.000	7.818.722.590	10,00	15 Sep 24	5,94
FR0036	6.000.000.000	6.576.487.020	11,50	15 Sep 19	4,99
FR0061	6.000.000.000	5.877.552.120	7,00	15 Mei 22	4,46
FR0050	4.000.000.000	4.797.787.920	10,50	15 Jul 38	3,64
FR0054	4.000.000.000	4.396.757.560	9,50	15 Jul 31	3,34
FR0028	4.000.000.000	4.073.225.560	10,00	15 Jul 17	3,09
FR0068	3.500.000.000	3.532.672.500	8,375	15 Mar 34	2,68
FR0073	3.000.000.000	3.151.245.000	8,75	15 Mei 31	2,39
FR0038	2.000.000.000	2.132.352.600	11,60	15 Agt 18	1,62
FR0067	1.000.000.000	1.024.863.610	8,75	15 Feb 44	0,78
Jumlah obligasi pemerintah	92.300.000.000	94.940.296.275			72,07
<b>Obligasi korporasi:</b>					
Waskita Karya II Tahun 2012 Seri B	5.000.000.000	5.010.704.850	9,75	5 Jun 17	3,80
Subordinasi Berkelanjutan I Bank Permata Tahap II Tahun 2012	5.000.000.000	5.000.371.650	9,40	19 Des 19	3,80
Surya Semesta Internusa I Tahun 2012 Seri B	5.000.000.000	4.975.418.700	9,30	6 Nov 17	3,78
Indosat VIII Tahun 2012 Seri B	5.000.000.000	4.864.396.450	8,875	27 Jun 22	3,69
Mayora Indah IV Tahun 2012 Subordinasi Berkelanjutan I	4.000.000.000	3.873.662.520	8,50	9 Mei 19	2,94
Bank BII Tahap I Tahun 2011	3.000.000.000	3.028.721.730	10,00	6 Des 18	2,30
Berkelanjutan I Astra Sedaya Finance Tahap I Tahun 2012 Seri C	2.000.000.000	2.002.722.360	8,60	21 Feb 17	1,52
Jumlah obligasi korporasi	29.000.000.000	28.755.998.260			21,83

**REKSA DANA AXA MAESTROOBLIGASI PLUS**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN (Lanjutan)**

Untuk tahun-tahun yang berakhir  
 31 Desember 2017 dan 2016

(Dalam Rupiah, kecuali dinyatakan khusus)

**3. PORTOFOLIO EFEK (Lanjutan)**

Ikhtisar portofolio efek (lanjutan)

2016					
Jenis efek	Nilai nominal	Nilai wajar	Tingkat bunga (%) per tahun	Jatuh tempo	Persentase (%) terhadap jumlah portofolio efek
Sukuk:					
SR006	2.000.000.000	2.023.382.920	8,75	5 Mar 17	1,54
Jumlah sukuk	<u>2.000.000.000</u>	<u>2.023.382.920</u>			<u>1,54</u>
Jumlah efek utang	<u>123.800.000.000</u>	<u>125.719.677.455</u>			<u>95,44</u>
Jumlah portofolio efek		<u>131.719.677.455</u>			<u>100,00</u>

**4. KAS DI BANK**

	2017	2016
Citibank N.A., Jakarta (catatan 9)	2.474.237.254	1.489.766.308
PT Bank Central Asia Tbk (catatan 9)	125.074.747	266.433.019
PT Bank Mandiri Tbk (catatan 9)	2.690.000	-
Jumlah	<u>2.602.002.001</u>	<u>1.756.199.327</u>

**5. PIUTANG BUNGA**

	2017	2016
Efek utang	1.508.138.510	2.037.656.803
Deposito berjangka	10.191.781	5.966.465
Jumlah	<u>1.518.330.291</u>	<u>2.043.623.268</u>

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

**6. UANG MUKA PEMESANAN UNIT PENYERTAAN**

Akun ini merupakan penerimaan uang muka atas pemesanan unit penyertaan. Pada tanggal laporan posisi keuangan, Reksa Dana belum menerbitkan dan menyerahkan unit penyertaan kepada pemesan sehingga belum tercatat sebagai unit penyertaan beredar. Uang muka atas pemesanan unit penyertaan yang diterima ini disajikan sebagai liabilitas.

**REKSA DANA AXA MAESTROOBLIGASI PLUS**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN (Lanjutan)**

Untuk tahun-tahun yang berakhir  
31 Desember 2017 dan 2016

(Dalam Rupiah, kecuali dinyatakan khusus)

**7. UTANG PEMBELIAN KEMBALI UNIT PENYERTAAN**

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

**8. BIAYA YANG MASIH HARUS DIBAYAR**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Jasa pengelolaan (catatan 13 dan 16)	88.701.165	94.797.949
Jasa kustodian (catatan 14)	14.783.527	15.799.658
Lain-lain	16.875.592	16.965.681
Jumlah	<u>120.360.284</u>	<u>127.563.288</u>

**9. 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.

Berikut adalah nilai tercatat dan estimasi nilai wajar atas aset dan liabilitas keuangan Reksa Dana untuk tahun-tahun yang berakhir 31 Desember 2017 dan 2016:

	<u>2017</u>	
	<u>Nilai tercatat</u>	<u>Estimasi nilai wajar</u>
Aset keuangan		
Portofolio efek	123.809.772.255	123.809.772.255
Kas di bank	2.602.002.001	2.602.002.001
Piutang bunga	1.518.330.291	1.518.330.291
Jumlah aset keuangan	<u>127.930.104.547</u>	<u>127.930.104.547</u>
Liabilitas keuangan		
Utang pembelian kembali unit penyertaan	558.790.181	558.790.181
Biaya yang masih harus dibayar	120.360.284	120.360.284
Jumlah liabilitas keuangan	<u>679.150.465</u>	<u>679.150.465</u>

**REKSA DANA AXA MAESTROOBLIGASI PLUS**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN (Lanjutan)**

Untuk tahun-tahun yang berakhir  
31 Desember 2017 dan 2016

(Dalam Rupiah, kecuali dinyatakan khusus)

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

	2016	
	Nilai tercatat	Nilai tercatat
Aset keuangan		
Portofolio efek	129.696.294.535	129.696.294.535
Kas di bank	1.756.199.327	1.756.199.327
Piutang bunga	2.032.003.644	2.032.003.644
Jumlah aset keuangan	<u>133.484.497.506</u>	<u>133.484.497.506</u>
Liabilitas keuangan		
Utang pembelian kembali unit penyertaan	1.704.390.343	1.704.390.343
Biaya yang masih harus dibayar	127.563.288	127.563.288
Jumlah liabilitas keuangan	<u>1.831.953.631</u>	<u>1.831.953.631</u>

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

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

Instrumen keuangan yang tidak diperdagangkan di pasar aktif ditentukan menggunakan teknik penilaian. Teknik penilaian ini memaksimalkan penggunaan data pasar yang dapat di observasi 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.

**10. PERPAJAKAN**

a. Pajak Penghasilan

Reksa dana berbentuk kontrak investasi kolektif adalah subjek 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 Undang-Undang Republik Indonesia No. 36/2008 tentang Perubahan Keempat Atas Undang- Undang No. 7 Tahun 1983 tentang Pajak Penghasilan dan Peraturan Pemerintah No. 16 tahun 2009 yang diterbitkan pada tanggal 9 Februari 2009, mengenai pajak penghasilan atas bunga dan/atau diskonto dari efek utang yang diterima dan/atau diperoleh oleh wajib pajak Reksa Dana, akan dikenakan pajak penghasilan final sebesar 0% sejak 1 Januari 2009 hingga 31 Desember 2010; 5% sejak 1 Januari 2011 hingga 31 Desember 2013; dan 15% sejak 1 Januari 2014.

**REKSA DANA AXA MAESTROOBLIGASI PLUS**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN (Lanjutan)**

Untuk tahun-tahun yang berakhir  
31 Desember 2017 dan 2016

(Dalam Rupiah, kecuali dinyatakan khusus)

**10. PERPAJAKAN (Lanjutan)**

a. Pajak Penghasilan (lanjutan)

Pada tanggal 31 Desember 2013, Peraturan Pemerintah No. 16 tahun 2009 telah direvisi dan dituangkan dalam Peraturan Pemerintah No. 100 tahun 2013 mengenai pajak penghasilan atas bunga dan/atau diskonto dari efek utang yang diterima dan/atau diperoleh oleh wajib pajak Reksa Dana, akan dikenakan pajak penghasilan final sebesar 5% sejak 1 Januari 2014 hingga 31 Desember 2020; dan 10% untuk tahun 2021 dan seterusnya.

Pendapatan investasi Reksa Dana yang merupakan objek 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.

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/(penurunan) aset bersih yang dapat diatribusikan kepada pemegang unit penyertaan dari operasi kena pajak yang dihitung oleh Reksa Dana untuk tahun-tahun yang berakhir 31 Desember 2017 dan 2016 adalah sebagai berikut:

	2017	2016
Kenaikan aset bersih yang dapat diatribusikan kepada pemegang unit penyertaan dari operasi sebelum pajak penghasilan	16.714.507.342	13.090.001.371
Beda waktu:		
Keuntungan yang belum direalisasi selama tahun berjalan atas efek utang	(8.382.029.019)	(5.737.170.061)
Beda tetap:		
Beban yang tidak dapat dikurangkan	1.849.522.764	1.933.625.720
Pendapatan yang pajaknya bersifat final		
- Bunga deposito berjangka dan jasa giro	(392.833.816)	(338.421.066)
- Bunga efek utang	(9.711.101.490)	(10.856.535.964)
- (Keuntungan)/kerugian yang telah direalisasi selama tahun berjalan atas efek utang	(78.065.781)	1.908.500.000
Kenaikan/(penurunan) aset bersih yang dapat diatribusikan kepada pemegang unit penyertaan dari operasi kena pajak	-	-
Pajak penghasilan	-	-
Pajak dibayar dimuka	-	-
(Lebih)/kurang bayar pajak	-	-

**REKSA DANA AXA MAESTROOBLIGASI PLUS**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN (Lanjutan)**

Untuk tahun-tahun yang berakhir  
31 Desember 2017 dan 2016

(Dalam Rupiah, kecuali dinyatakan khusus)

**10. PERPAJAKAN (Lanjutan)**

b. Beban Pajak

	2017	2016
Pajak kini ( <i>capital gain</i> )	11.550.000	-
Pajak tangguhan	-	-
Jumlah	<u>11.550.000</u>	<u>-</u>

c. 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.

**11. UNIT PENYERTAAN BEREDAR**

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

	2017		2016	
	Unit	Persentase (%)	Unit	Persentase (%)
Pemodal	87.253.687,9231	100,00	104.413.040,5424	100,00
Manajer Investasi	-	-	-	-
Jumlah	<u>87.253.687,9231</u>	<u>100,00</u>	<u>104.413.040,5424</u>	<u>100,00</u>

**12. PENDAPATAN BUNGA**

	2017	2016
Efek utang	9.711.101.490	10.856.535.964
Deposito berjangka	391.583.710	332.360.531
Jasa giro	1.250.106	6.060.535
Jumlah	<u>10.103.935.306</u>	<u>11.194.957.030</u>

Pendapatan bunga disajikan dalam jumlah bruto sebelum dikurangi pajak penghasilan final.

**13. BEBAN JASA PENGELOLAAN**

Beban ini merupakan imbalan kepada Manajer Investasi. Kontrak investasi kolektif Reksa Dana menetapkan bahwa imbalan jasa ini sebesar maksimum 1,25% per tahun dihitung dari nilai aset bersih harian Reksa Dana berdasarkan 365 hari per tahun atau 366 hari per tahun untuk tahun kabisat dan dibayarkan setiap bulan. Beban tersebut dikenakan Pajak Pertambahan Nilai (PPN) sebesar 10%. PPN atas jasa untuk tahun 2017 dan 2016 adalah Rp 96.013.843 dan Rp 100.940.933.

**REKSA DANA AXA MAESTROOBLIGASI PLUS**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN (Lanjutan)**

Untuk tahun-tahun yang berakhir  
31 Desember 2017 dan 2016

(Dalam Rupiah, kecuali dinyatakan khusus)

**14. BEBAN JASA KUSTODIAN**

Beban ini merupakan imbalan kepada Bank Kustodian. Kontrak investasi kolektif Reksa Dana menetapkan bahwa imbalan jasa ini maksimum sebesar 0,20% per tahun dihitung dari nilai aset bersih harian Reksa Dana berdasarkan 365 hari per tahun atau 366 hari 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 sebesar Rp 16.002.307 dan Rp 16.823.489.

**15. BEBAN LAIN-LAIN**

	2017	2016
Pajak final	559.922.497	592.746.710
Jasa profesional	31.800.000	31.800.000
Lain-lain	25.622.611	13.670.374
Jumlah	<u>617.345.108</u>	<u>638.217.084</u>

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

**Sifat Pihak-Pihak Berelasi**

Pihak berelasi adalah perusahaan yang mempunyai keterkaitan 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 Pengawasan 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.

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

	2017	2016
Laporan Posisi Keuangan:		
Biaya yang masih harus dibayar	88.701.165	94.797.949
Laporan Laba Rugi dan Penghasilan Komprehensif lain:		
Beban jasa pengeloan	1.056.152.276	1.110.350.259



**REKSA DANA AXA MAESTROOBLIGASI PLUS**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN (Lanjutan)**

Untuk tahun-tahun yang berakhir  
31 Desember 2017 dan 2016

(Dalam Rupiah, kecuali dinyatakan khusus)

---

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

Dalam penyajian laporan keuangan Reksa Dana mengharuskan Manajer Investasi untuk 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 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 diestimasi akan dibayarkan ke kantor pajak jika berdasarkan evaluasi pada tanggal laporan posisi keuangan terdapat risiko pajak yang *probable*. Asumsi dan estimasi yang digunakan dalam perhitungan pembentukan cadangan tersebut memiliki unsur ketidakpastian.

**18. 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 instrument 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 6,25% - 11,60% dan 3,37% - 11,60%.

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.

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.

**REKSA DANA AXA MAESTROOBLIGASI PLUS  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN (Lanjutan)**

Untuk tahun-tahun yang berakhir  
31 Desember 2017 dan 2016

(Dalam Rupiah, kecuali dinyatakan khusus)

---

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

c. Analisis Sensitivitas (lanjutan)

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

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 instrument tersebut dengan cara melakukan evaluasi secara berkala.

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.

**19. 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 dan interpretasi.

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 masih mengevaluasi dampak penerapan PSAK tersebut dan dampak terhadap laporan keuangan Reksa Dana belum dapat ditentukan.

**REKSA DANA AXA MAESTROOBLIGASI PLUS**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN (Lanjutan)**

Untuk tahun-tahun yang berakhir  
31 Desember 2017 dan 2016

(Dalam Rupiah, kecuali dinyatakan khusus)

---

**20. 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 keuangan untuk tahun-tahun yang berakhir 31 Desember 2017 dan 2016 adalah sebagai berikut:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Jumlah hasil investasi (%)	13,90	10,64
Hasil investasi setelah memperhitungkan beban pemasaran (%)	12,49	9,27
Biaya operasi (%)	1,01	1,00
Perputaran portofolio	0,10	0,17
Penghasilan kena pajak (%)	-	-

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.