

Reksa Dana AXA Maestro Saham

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

DAFTAR ISI

	Halaman
Surat Pernyataan Manajer Investasi	
Surat Pernyataan Bank Kustodian	
Laporan Auditor Independen	
Laporan Keuangan	
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	5-22



**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 MAESTROSAHAM

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 MaestroSaham ("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 MAESTROSAHAM

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 Maestro Saham (“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



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/257/RDA/AY/2018

Laporan Auditor Independen

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

Kami telah mengaudit laporan keuangan Reksa Dana AXA MaestroSaham 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 • 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 Saham 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 MAESTROSAHAM
LAPORAN POSISI KEUANGAN
31 Desember 2017 dan 2016

(Dalam Rupiah, kecuali dinyatakan khusus)

	Catatan	2017	2016
ASET			
Aset lancar			
Portofolio efek			
Instrumen pasar uang	2b,3,12	-	7.000.000.000
Efek ekuitas (harga perolehan Rp 316.280.176.051 pada tahun 2017 dan Rp 339.558.660.360 pada tahun 2016)	2b,3,12	405.836.438.500	366.591.776.000
Jumlah portofolio efek		<u>405.836.438.500</u>	<u>373.591.776.000</u>
Kas di bank	2b,4,12	9.262.198.713	12.261.020.366
Piutang bunga	2b,2c,5,12	-	1.551.123
Piutang dividen	2b,6,12	144.571.051	75.517.512
Piutang transaksi efek	2b,7,12	854.373.352	-
JUMLAH ASET		<u>416.097.581.616</u>	<u>385.929.865.001</u>
LIABILITAS			
Liabilitas lancar			
Uang muka pemesanan unit penyertaan	8	2.159.236.353	761.299.633
Utang pembelian kembali unit penyertaan	2b,9,12	2.837.200.341	-
Utang transaksi efek	2b,10,12	-	6.805.025.971
Biaya yang masih harus dibayar	2b,11,12,19	147.548.027	136.409.707
Utang pajak	2d,13b	569.007.473	240.105.265
JUMLAH LIABILITAS		<u>5.712.992.194</u>	<u>7.942.840.576</u>
ASET BERSIH YANG DAPAT DIATRIBUSIKAN KEPADA PEMEGANG UNIT PENYERTAAN		<u>410.384.589.422</u>	<u>377.987.024.425</u>
UNIT PENYERTAAN BEREDAR	14	272.516.334,0580	309.215.549,4798
NILAI ASET BERSIH PER UNIT PENYERTAAN		<u>1.505,91</u>	<u>1.222,41</u>

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

REKSA DANA AXA MAESTROSAHAM
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>
PENDAPATAN			
Pendapatan bunga	2c,15	286.968.643	153.393.142
Dividen	2c	9.532.181.611	5.617.716.742
Jumlah pendapatan		<u>9.819.150.254</u>	<u>5.771.109.884</u>
BEBAN			
Jasa pengelolaan	2c,16,19	(1.190.227.860)	(771.872.597)
Jasa kustodian	2c,17	(476.091.144)	(308.749.039)
Lain-lain	2c,18	(462.551.629)	(638.027.833)
Jumlah beban		<u>(2.128.870.633)</u>	<u>(1.718.649.469)</u>
LABA OPERASI		<u>7.690.279.621</u>	<u>4.052.460.415</u>
KEUNTUNGAN/(KERUGIAN) INVESTASI YANG TELAH DAN BELUM DIREALISASI			
Keuntungan investasi yang telah direalisasi	2b,2c	19.510.272.962	2.391.591.650
Keuntungan investasi yang belum direalisasi	2b,2c	62.523.146.809	20.275.696.886
Jumlah keuntungan investasi yang telah dan belum direalisasi		<u>82.033.419.771</u>	<u>22.667.288.536</u>
KENAIKAN ASET BERSIH YANG DAPAT DIATRIBUSIKAN KEPADA PEMEGANG UNIT PENYERTAAN DARI OPERASI SEBELUM PAJAK PENGHASILAN			
		<u>89.723.699.392</u>	<u>26.719.748.951</u>
PAJAK PENGHASILAN	2d,13c	(2.360.141.500)	(1.296.435.440)
KENAIKAN ASET BERSIH YANG DAPAT DIATRIBUSIKAN KEPADA PEMEGANG UNIT PENYERTAAN DARI OPERASI SETELAH PAJAK PENGHASILAN			
		<u>87.363.557.892</u>	<u>25.423.313.511</u>
PENDAPATAN KOMPREHENSIF LAIN			
		-	-
KENAIKAN ASET BERSIH YANG DAPAT DIATRIBUSIKAN KEPADA PEMEGANG UNIT PENYERTAAN DARI OPERASI			
		<u>87.363.557.892</u>	<u>25.423.313.511</u>

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

**REKSA DANA AXA MAESTROSAHAM
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>
KENAIKAN/(PENURUNAN) ASET BERSIH YANG DAPAT DIATRIBUSIKAN KEPADA PEMEGANG UNIT PENYERTAAN DARI OPERASI		
Laba operasi	7.690.279.621	4.052.460.415
Keuntungan investasi yang telah direalisasi	19.510.272.962	2.391.591.650
Keuntungan investasi yang belum direalisasi	62.523.146.809	20.275.696.886
Pajak penghasilan	(2.360.141.500)	(1.296.435.440)
Pendapatan komprehensif lain	-	-
Jumlah kenaikan aset bersih yang dapat diatribusikan kepada pemegang unit penyertaan dari operasi	<u>87.363.557.892</u>	<u>25.423.313.511</u>
TRANSAKSI DENGAN PEMEGANG UNIT PENYERTAAN		
Penjualan unit penyertaan	106.108.831.996	188.980.208.055
Pembelian kembali unit penyertaan	(161.074.824.891)	(21.208.687.903)
Jumlah transaksi dengan pemegang unit penyertaan	<u>(54.965.992.895)</u>	<u>167.771.520.152</u>
JUMLAH KENAIKAN ASET BERSIH YANG DAPAT DIATRIBUSIKAN KEPADA PEMEGANG UNIT PENYERTAAN	<u>32.397.564.997</u>	<u>193.194.833.663</u>
ASET BERSIH YANG DAPAT DIATRIBUSIKAN KEPADA PEMEGANG UNIT PENYERTAAN PADA AWAL TAHUN	377.987.024.425	184.792.190.762
ASET BERSIH YANG DAPAT DIATRIBUSIKAN KEPADA PEMEGANG UNIT PENYERTAAN PADA AKHIR TAHUN	<u>410.384.589.422</u>	<u>377.987.024.425</u>

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

REKSA DANA AXA MAESTROSAHAM
LAPORAN ARUS KAS

Untuk tahun-tahun yang berakhir
31 Desember 2017 dan 2016

(Dalam Rupiah, kecuali dinyatakan khusus)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Arus kas dari aktivitas operasi		
Pembelian efek ekuitas	(134.166.717.782)	(207.766.971.991)
Penjualan efek ekuitas	169.296.075.735	39.317.681.079
Penerimaan bunga deposito berjangka	288.519.766	142.860.223
Penerimaan bunga jasa giro	-	10.662.454
Penerimaan dividen	9.463.128.072	5.567.605.094
Pembayaran jasa pengelolaan	(1.182.212.859)	(727.799.380)
Pembayaran jasa kustodian	(472.885.144)	(291.119.752)
Pembayaran biaya lain-lain	(462.634.315)	(637.049.830)
Pembayaran pajak kini	(2.031.239.292)	(1.178.915.923)
Kas bersih yang dihasilkan dari/(digunakan untuk) aktivitas operasi	<u>40.732.034.181</u>	<u>(165.563.048.026)</u>
Arus kas dari aktivitas pendanaan		
Penjualan unit penyertaan	107.506.768.716	187.754.295.819
Pembelian kembali unit penyertaan	(158.237.624.550)	(21.208.687.903)
Kas bersih yang (digunakan untuk)/dihasilkan dari aktivitas pendanaan	<u>(50.730.855.834)</u>	<u>166.545.607.916</u>
(Penurunan)/kenaikan kas dan setara kas	(9.998.821.653)	982.559.890
Kas dan setara kas pada awal tahun	19.261.020.366	18.278.460.476
Kas dan setara kas pada akhir tahun	<u>9.262.198.713</u>	<u>19.261.020.366</u>
Kas dan setara kas terdiri dari:		
Kas di bank	9.262.198.713	12.261.020.366
Deposito berjangka	-	7.000.000.000
Jumlah kas dan setara kas	<u>9.262.198.713</u>	<u>19.261.020.366</u>

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

REKSA DANA AXA MAESTROSAHAM CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN

Untuk tahun-tahun yang berakhir
31 Desember 2017 dan 2016

(Dalam Rupiah, kecuali dinyatakan khusus)

1. UMUM

Reksa Dana AXA MaestroSaham (“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. 57 tanggal 25 Februari 2013 yang dibuat dihadapan Leolin Jayayanti, S.H., notaris di Jakarta. Sesuai dengan kontrak investasi kolektif Reksa Dana, Manajer Investasi akan melakukan Penawaran Umum atas Unit Penyertaan Reksa Dana secara terus menerus sampai dengan sejumlah 10.000.000.000 (sepuluh miliar) Unit Penyertaan, setiap Unit Penyertaan mempunyai nilai aset bersih awal sebesar Rp 1.000,- (seribu Rupiah) pada hari pertama penawaran.

Tujuan investasi Reksa Dana adalah memberikan tingkat pengembalian investasi yang tinggi dalam jangka panjang.

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

- Minimum sebesar 80% (delapan puluh persen) dan maksimum sebesar 100% (seratus persen) dari nilai aset bersih pada efek bersifat ekuitas yang diterbitkan oleh korporasi berbadan hukum Indonesia yang telah dijual dalam Penawaran Umum dan/atau diperdagangkan di Bursa Efek Indonesia; dan
- Minimum sebesar 0% (nol persen) dan maksimum 20% (dua puluh persen) dari nilai aktiva bersih pada instrumen pasar uang dalam negeri dan/atau deposito.

Reksa Dana telah memperoleh surat pernyataan efektif berdasarkan Surat Keputusan Dewan Komisiner Otoritas Jasa Keuangan No. S-230/D.04/2013 pada tanggal 25 Juli 2013. Reksa Dana mulai beroperasi pada tanggal 15 Agustus 2013.

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 MAESTROSAHAM
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 ekuitas 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, piutang bunga, piutang dividen dan piutang transaksi efek.

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

Pengakuan

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

REKSA DANA AXA MAESTROSAHAM
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)

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 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, Reksa Dana 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 MAESTROSAHAM
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.

Pendapatan dividen diakui bila hak untuk menerima pembayaran ditetapkan. Dalam hal investasi saham di pasar aktif. Hak tersebut biasanya ditetapkan pada tanggal eks (*ex-date*).

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 dan penghasilan komprehensif lain 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.

**REKSA DANA AXA MAESTROSAHAM
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)

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 boleh dikurangkan. Di sisi lain, baik pendapatan maupun beban tersebut dipakai dalam perhitungan laba rugi menurut akuntansi.

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 tanggal 31 Desember 2017 dan 2016 adalah sebagai berikut:

2017					
Jenis efek	Nilai nominal/ Jumlah saham	Nilai wajar	Tingkat bunga (%) per tahun	Jatuh tempo	Persentase (%) terhadap jumlah portofolio efek
Efek ekuitas					
Saham:					
PT H.M Sampoerna Tbk	8.390.800	39.688.484.000	-	-	9,78
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	10.804.900	39.329.836.000	-	-	9,69
Jumlah saham (dipindahkan)	19.195.700	79.018.320.000			19,47

REKSA DANA AXA MAESTROSAHAM
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)

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

Jenis efek	2017		Tingkat bunga (%) per tahun	Jatuh tempo	Persentase (%) terhadap jumlah portofolio efek
	Nilai nominal/ Jumlah saham	Nilai wajar			
Efek ekuitas					
Saham:					
Jumlah saham (pindahan)	19.195.700	79.018.320.000			19,47
PT Telekomunikasi Indonesia (Persero) Tbk	8.779.100	38.979.204.000	-	-	9,60
PT Bank Central Asia Tbk	1.735.900	38.016.210.000	-	-	9,37
PT Unilever Indonesia Tbk	675.100	37.738.090.000	-	-	9,30
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	4.087.900	32.703.200.000	-	-	8,06
PT Astra International Tbk	3.582.100	29.731.430.000	-	-	7,33
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk	2.014.300	19.941.570.000	-	-	4,91
PT Gudang Garam Tbk	190.400	15.955.520.000	-	-	3,93
PT United Tractors Tbk	372.700	13.193.580.000	-	-	3,25
PT Indofood CBP Sukses Tbk	1.283.800	11.425.820.000	-	-	2,82
PT Kalbe Farma Tbk	4.683.800	7.915.622.000	-	-	1,95
PT indofood Sukses Makmur Tbk	956.700	7.294.837.500	-	-	1,80
PT Indocement Tunggul Prakarsa Tbk	322.500	7.078.875.000	-	-	1,74
PT Adaro Energy Tbk	3.421.800	6.364.548.000	-	-	1,57
PT Semen Indonesia Tbk	519.600	5.144.040.000	-	-	1,27
PT Jasa Marga (Persero) Tbk	719.500	4.604.800.000	-	-	1,13
PT Bank Tabungan Negara (Persero) Tbk	1.112.200	3.970.554.000	-	-	0,98
PT Perusahaan Gas Negara (Persero) Tbk	2.123.500	3.716.125.000	-	-	0,92
PT Bumi Serpong Damai Tbk	2.079.800	3.535.660.000	-	-	0,87
PT Waskita Karya (Persero) Tbk	1.481.900	3.274.999.000	-	-	0,81
PT Surya Citra Media Tbk	1.290.400	3.200.192.000	-	-	0,79
PT Tambang Batubara Bukit Asam (Persero) Tbk	1.220.000	3.001.200.000	-	-	0,74
PT XL Axiata Tbk	991.100	2.933.656.000	-	-	0,72
PT Matahari Department Store Tbk	290.100	2.901.000.000	-	-	0,71
PT Pakuwon Jati Tbk	4.111.900	2.816.651.500	-	-	0,69
PT Barito Pacific Tbk	1.231.900	2.784.094.000	-	-	0,69
PT Vale Indonesia Tbk	921.300	2.662.557.000	-	-	0,66
PT AKR Corporindo Tbk	371.600	2.359.660.000	-	-	0,58
PT Astra Agro Lestari Tbk	178.400	2.345.960.000	-	-	0,58
Jumlah saham (dipindahkan)	69.945.000	394.607.975.000			97,24

REKSA DANA AXA MAESTROSAHAM
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/ Jumlah saham	Nilai wajar	Tingkat bunga (%) per tahun	Jatuh tempo	Persentase (%) terhadap jumlah portofolio efek
Efek ekuitas					
Jumlah saham (pindahan)	69.945.000	394.607.975.000			97,24
PT Bank Pembangunan Daerah Jawa Barat dan Banten Tbk	847.000	2.032.800.000	-	-	0,50
PT PP (Persero) Tbk	682.400	1.801.536.000	-	-	0,44
PT Media Nusantara Citra Tbk	1.216.300	1.562.945.500	-	-	0,39
PT Wijaya Karya (Persero) Tbk	977.700	1.515.435.000	-	-	0,37
PT Summarecon Agung Tbk	1.530.400	1.446.228.000	-	-	0,36
PT Aneka Tambang (Persero) Tbk	2.048.300	1.280.187.500	-	-	0,32
PT PP London Sumatera Indonesia Tbk	602.200	855.124.000	-	-	0,21
PT Adhi Karya (Persero) Tbk	389.500	734.207.500			0,17
Jumlah portofolio efek	<u>78.238.800</u>	<u>405.836.438.500</u>			<u>100,00</u>
2016					
Jenis efek	Nilai nominal/ Jumlah saham	Nilai wajar	Tingkat bunga (%) per tahun	Jatuh tempo	Persentase (%) terhadap jumlah portofolio efek
Instrumen pasar uang					
Deposito berjangka:					
Citibank N.A., Jakarta	7.000.000.000	7.000.000.000	3,37	4 Jan 17	1,87
Jumlah instrumen pasar uang	<u>7.000.000.000</u>	<u>7.000.000.000</u>			<u>1,87</u>
Efek ekuitas					
Saham:					
PT Telekomunikasi Indonesia (Persero) Tbk	9.157.100	36.445.258.000	-	-	9,76
PT Astra International Tbk	4.375.600	36.208.090.000	-	-	9,69
PT Bank Central Asia Tbk	2.299.300	35.639.150.000	-	-	9,54
PT H.M Sampoerna Tbk	9.021.700	34.553.111.000	-	-	9,25
Jumlah saham (dipindahkan)	<u>24.853.700</u>	<u>142.845.609.000</u>			<u>38,24</u>

**REKSA DANA AXA MAESTROSAHAM
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)

Jenis efek	2016		Tingkat bunga (%) per tahun	Jatuh tempo	Persentase (%) terhadap jumlah portofolio efek
	Nilai nominal/ Jumlah saham	Nilai wajar			
Efek ekuitas					
Saham:					
Jumlah saham (pindahan)	24.853.700	142.845.609.000			38,24
PT Unilever Indonesia Tbk	756.600	29.356.080.000	-	-	7,86
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	2.300.600	26.859.505.000	-	-	7,19
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	2.176.100	25.188.357.500	-	-	6,74
PT Gudang Garam Tbk	223.500	14.281.650.000	-	-	3,82
PT Indofood CBP Sukses Makmur Tbk	1.354.700	11.616.552.500	-	-	3,11
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk	1.726.600	9.539.465.000	-	-	2,55
PT Indofood Sukses Makmur Tbk	949.000	7.520.825.000	-	-	2,01
PT United Tractors Tbk	351.400	7.467.250.000	-	-	2,00
PT Kalbe Farma Tbk	4.648.100	7.041.871.500	-	-	1,88
PT Perusahaan Gas Negara (Persero) Tbk	2.132.000	5.756.400.000	-	-	1,54
PT Adaro Energy Tbk	2.947.600	4.996.182.000	-	-	1,34
PT Indocement Tunggul Prakarsa Tbk	321.400	4.949.560.000	-	-	1,32
PT Semen Indonesia (Persero) Tbk	525.500	4.821.462.500	-	-	1,29
PT Charoen Pokphand Indonesia Tbk	1.431.600	4.423.644.000	-	-	1,18
PT Matahari Department Store Tbk	285.100	4.312.137.500	-	-	1,15
PT Waskita Karya (Persero) Tbk	1.588.200	4.049.910.000	-	-	1,08
PT Surya Citra Media Tbk	1.377.400	3.856.720.000	-	-	1,03
PT Bumi Serpong Damai Tbk	2.050.100	3.597.925.500	-	-	0,96
PT Tambang Batubara Bukit Asam (Persero) Tbk	267.700	3.346.250.000	-	-	0,90
PT Jasa Marga (Persero) Tbk	701.700	3.031.344.000	-	-	0,81
PT Astra Agro Lestari Tbk	177.400	2.975.885.000	-	-	0,80
PT PP (Persero) Tbk	725.400	2.763.774.000	-	-	0,74
PT Vale Indonesia Tbk	886.800	2.500.776.000	-	-	0,67
PT Pakuwon Jati Tbk	4.297.900	2.428.313.500	-	-	0,65
PT Wijaya Karya (Persero) Tbk	1.012.700	2.389.972.000	-	-	0,64
PT Media Nusantara Citra Tbk	1.283.000	2.251.665.000	-	-	0,60
PT AKR Corporindo Tbk	358.600	2.151.600.000	-	-	0,58
PT Summarecon Agung Tbk	1.487.600	1.971.070.000	-	-	0,53
PT Aneka Tambang (Persero) Tbk	2.069.400	1.852.113.000	-	-	0,50
PT Bank Tabungan Negara (Persero) Tbk	1.032.100	1.795.854.000	-	-	0,48
Jumlah saham (dipindahkan)	66.299.500	351.939.723.500			94,19

REKSA DANA AXA MAESTROSAHAM
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)

Jenis efek	2016		Tingkat bunga (%) per tahun	Jatuh tempo	Persentase (%) terhadap jumlah portofolio efek
	Nilai nominal/ Jumlah saham	Nilai wajar			
Efek ekuitas					
Saham:					
Jumlah saham (pindahan)	66.299.500	351.939.723.500			94,19
PT Cikarang Listrindo Tbk	1.275.700	1.639.274.500	-	-	0,44
PT Lippo Karawaci Tbk	2.059.500	1.482.840.000	-	-	0,40
PT Puradelta Lestari Tbk	5.809.500	1.336.185.000	-	-	0,36
PT Siloam International Hospitals Tbk	115.200	1.255.680.000	-	-	0,34
PT Hanson International Tbk	6.974.600	1.178.707.400	-	-	0,32
PT Sawit Sumbermas Sarana Tbk	789.200	1.104.880.000	-	-	0,30
PT PP London Sumatera Indonesia Tbk	548.900	955.086.000	-	-	0,26
PT Nippon Indosari Corpindo Tbk	593.500	949.600.000	-	-	0,25
PT Waskita Beton Precast Tbk	1.661.800	922.299.000	-	-	0,25
PT Global Mediacom Tbk	1.276.000	784.740.000	-	-	0,21
PT Adhi Karya (Persero) Tbk	375.600	781.248.000	-	-	0,21
PT Matahari Putra Prima Tbk	480.700	711.436.000	-	-	0,19
PT Alam Sutera Realty Tbk	1.628.000	573.056.000	-	-	0,15
PT Sri Rejeki Isman Tbk	1.540.500	354.315.000	-	-	0,09
PT Acset Indonusa Tbk	84.400	238.008.000	-	-	0,06
PT Elnusa Tbk	511.500	214.830.000	-	-	0,06
PT Surya Semesta Internusa Tbk	391.400	169.867.600	-	-	0,05
Jumlah efek ekuitas	<u>92.415.500</u>	<u>366.591.776.000</u>			<u>98,13</u>
Jumlah portofolio efek		<u><u>373.591.776.000</u></u>			<u><u>100,00</u></u>

4. KAS DI BANK

Akun ini merupakan rekening giro Rupiah pada Bank Kustodian Citibank N.A, Jakarta (catatan 12). Saldo kas di bank pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016 adalah masing-masing sebesar Rp 9.262.198.713 dan Rp 12.261.020.366.

5. PIUTANG BUNGA

Akun ini merupakan piutang atas bunga deposito berjangka yang belum terselesaikan pada tanggal laporan posisi keuangan.

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

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

Untuk tahun-tahun yang berakhir
31 Desember 2017 dan 2016

(Dalam Rupiah, kecuali dinyatakan khusus)

6. PIUTANG DIVIDEN

Akun ini merupakan piutang atas dividen dan piutang pajak dibayar dimuka Pasal 23 yang belum terselesaikan pada tanggal laporan posisi keuangan.

7. PIUTANG TRANSAKSI EFEK

Akun ini merupakan piutang atas transaksi penjualan efek ekuitas yang belum terselesaikan pada tanggal laporan posisi keuangan.

8. UANG MUKA PEMESANAN UNIT PENYERTAAN

Akun ini merupakan penerimaan uang muka 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.

9. UTANG PEMBELIAN KEMBALI UNIT PENYERTAAN

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

10. UTANG TRANSAKSI EFEK

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

11. BIAYA YANG MASIH HARUS DIBAYAR

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Jasa pengelolaan (catatan 16 dan 19)	93.192.502	85.177.501
Jasa kustodian (catatan 17)	37.277.001	34.071.001
Lain-lain	17.078.524	17.161.205
Jumlah	<u>147.548.027</u>	<u>136.409.707</u>

12. 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 tanggal 31 Desember 2017 dan 2016:

REKSA DANA AXA MAESTROSAHAM
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN (Lanjutan)

Untuk tahun-tahun yang berakhir
31 Desember 2017 dan 2016

(Dalam Rupiah, kecuali dinyatakan khusus)

12. ASET KEUANGAN DAN LIABILITAS KEUANGAN (Lanjutan)

	2017	
	Nilai tercatat	Estimasi nilai wajar
Aset keuangan		
Portofolio efek	405.836.438.500	405.836.438.500
Kas di bank	9.262.198.713	9.262.198.713
Piutang dividen	122.885.393	122.885.393
Piutang transaksi efek	854.373.352	854.373.352
Jumlah aset keuangan	<u>416.075.895.958</u>	<u>416.075.895.958</u>
Liabilitas keuangan		
Utang pembelian kembali unit penyertaan	2.837.200.341	2.837.200.341
Biaya yang masih harus dibayar	147.548.027	147.548.027
Jumlah liabilitas keuangan	<u>2.984.748.368</u>	<u>2.984.748.368</u>
	2016	
	Nilai tercatat	Nilai tercatat
Aset keuangan		
Portofolio efek	373.591.776.000	373.591.776.000
Kas di bank	12.261.020.366	12.261.020.366
Piutang bunga	1.551.123	1.551.123
Piutang dividen	64.189.885	64.189.885
Jumlah aset keuangan	<u>385.918.537.374</u>	<u>385.918.537.374</u>
Liabilitas keuangan		
Utang transaksi efek	6.805.025.971	6.805.025.971
Biaya yang masih harus dibayar	136.409.707	136.409.707
Jumlah liabilitas keuangan	<u>6.941.435.678</u>	<u>6.941.435.678</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. Pasar dianggap aktif apabila kuotasi harga tersedia sewaktu-waktu dan dapat diperoleh secara rutin dari bursa dan harga tersebut mencerminkan transaksi pasar yang aktual dan rutin dalam suatu transaksi yang wajar. Instrumen keuangan seperti ini termasuk dalam hirarki

REKSA DANA AXA MAESTROSAHAM
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN (Lanjutan)

Untuk tahun-tahun yang berakhir
31 Desember 2017 dan 2016

(Dalam Rupiah, kecuali dinyatakan khusus)

12. ASET KEUANGAN DAN LIABILITAS KEUANGAN (Lanjutan)

Tingkat 1, yaitu terdiri dari saham yang di perdagangan di Bursa Efek Indonesia (BEI) dan diklasifikasikan sebagai surat berharga tersedia untuk dijual atau diperdagangkan.

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

13. 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.

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 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	89.723.699.392	26.719.748.951
Beda waktu:		
Keuntungan yang belum direalisasi selama tahun berjalan atas efek ekuitas	(62.523.146.809)	(20.275.696.886)
Beda tetap:		
Beban yang tidak dapat dikurangkan	2.037.255.504	1.577.273.580
Pendapatan yang pajaknya bersifat final		
- Bunga deposito berjangka dan jasa giro	(286.968.643)	(153.393.142)
- Keuntungan yang telah direalisasi selama tahun berjalan atas efek ekuitas	(19.510.272.962)	(2.391.591.650)
Kenaikan aset bersih yang dapat diatribusikan kepada pemegang unit penyertaan dari operasi kena pajak (dipindahkan)	9.440.566.482	5.476.340.853

REKSA DANA AXA MAESTROSAHAM
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN (Lanjutan)

Untuk tahun-tahun yang berakhir
 31 Desember 2017 dan 2016

(Dalam Rupiah, kecuali dinyatakan khusus)

13. PERPAJAKAN (Lanjutan)

a. Pajak penghasilan (lanjutan)

	2017	2016
Kenaikan aset bersih yang dapat diatribusikan kepada pemegang unit penyertaan dari operasi kena pajak (pindahan)	9.440.566.482	5.476.340.853
Pajak penghasilan	2.360.141.500	1.296.435.440
Pajak dibayar di muka pasal 23	(1.419.469.210)	(835.140.765)
Pajak dibayar di muka pasal 25	(410.106.039)	(242.567.757)
Kurang bayar pajak tahun berjalan	530.566.251	218.726.918

b. Utang pajak

	2017	2016
Pajak penghasilan pasal 29	530.566.251	218.726.918
Pajak penghasilan pasal 25	38.441.222	21.378.347
Jumlah	569.007.463	240.105.265

c. Beban pajak

	2017	2016
Pajak kini	2.360.141.500	1.296.435.440
Pajak tangguhan	-	-
Jumlah	2.360.141.500	1.296.435.440

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.

14. UNIT PENYERTAAN BEREDAR

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

	2017		2016	
	Unit	Persentase (%)	Unit	Persentase (%)
Pemodal	272.516.334,0580	100,00	309.215.549,4798	100,00
Manajer Investasi	-	-	-	-
Jumlah	272.516.334,0580	100,00	309.215.549,4798	100,00

REKSA DANA AXA MAESTROSAHAM
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN (Lanjutan)

Untuk tahun-tahun yang berakhir
31 Desember 2017 dan 2016

(Dalam Rupiah, kecuali dinyatakan khusus)

15. PENDAPATAN BUNGA

	2017	2016
Deposito berjangka	286.968.643	142.730.688
Jasa giro	-	10.662.454
Jumlah	<u>286.968.643</u>	<u>153.393.142</u>

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

16. 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 secara harian dari nilai aset bersih Reksa Dana berdasarkan 365 hari per tahun dan dibayarkan setiap bulan. Beban dikenakan Pajak Pertambahan Nilai (PPN) sebesar 10%. PPN atas jasa pengelolaan untuk tahun 2017 dan 2016 masing-masing adalah sebesar Rp 108.202.533 dan Rp 70.170.236.

17. BEBAN JASA KUSTODIAN

Beban ini merupakan imbalan jasa kepada Bank Kustodian. Kontrak investasi kolektif Reksa Dana menetapkan bahwa imbalan jasa ini sebesar maksimum 0,20% per tahun, dihitung secara harian dari nilai aset bersih Reksa Dana berdasarkan 365 hari per tahun 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 Rp 43.281.013 dan Rp 28.068.094.

18. BEBAN LAIN-LAIN

	2017	2016
Beban transaksi	337.660.733	549.756.171
Pajak final	57.393.729	30.678.629
Jasa profesional	32.350.000	32.350.000
Lain-lain	35.147.167	25.243.033
Jumlah	<u>462.551.629</u>	<u>638.027.833</u>

19. 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 Pengawas Pasar Modal 2A No. KEP-04/PM.21/2014 tanggal 7 Oktober 2014.

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

Untuk tahun-tahun yang berakhir
31 Desember 2017 dan 2016

(Dalam Rupiah, kecuali dinyatakan khusus)

19. SIFAT DAN TRANSAKSI PIHAK-PIHAK BERELASI (Lanjutan)

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.

- a. Rincian pembelian dan penjualan dengan pihak-pihak berelasi untuk tahun-tahun yang berakhir 31 Desember 2017 dan 2016 adalah nihil.
- b. 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	93.192.502	85.177.501
Laporan Laba Rugi dan Penghasilan Komprehensif Lain:		
Beban jasa pengelolaan	1.190.227.860	771.872.597

20. 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 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 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.

21. 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.

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

Untuk tahun-tahun yang berakhir
31 Desember 2017 dan 2016

(Dalam Rupiah, kecuali dinyatakan khusus)

21. MANAJEMEN RISIKO KEUANGAN (Lanjutan)

a. Risiko Harga (lanjutan)

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, per tanggal 31 Desember 2017 adalah nihil sedangkan pada tanggal 31 Desember 2016 suku bunga per tahun 3,37%.

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.

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.

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

Untuk tahun-tahun yang berakhir
31 Desember 2017 dan 2016

(Dalam Rupiah, kecuali dinyatakan khusus)

21. MANAJEMEN RISIKO KEUANGAN (Lanjutan)

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.

22. 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.

23. 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 (%)	23,19	13,30
Hasil investasi setelah memperhitungkan beban pemasaran (%)	18,36	8,85
Biaya operasi (%)	0,48	0,60
Perputaran portofolio	0,29	0,14
Penghasilan kena pajak (%)	10,52	20,47

REKSA DANA AXA MAESTROSAHAM
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN (Lanjutan)

Untuk tahun-tahun yang berakhir
31 Desember 2017 dan 2016

(Dalam Rupiah, kecuali dinyatakan khusus)

23. RASIO-RASIO KEUANGAN (Lanjutan)

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.