

# **Reksa Dana Maestro Berimbang**

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	5-25



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

**REKSA DANA MAESTROBERIMBANG**

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 MaestroBerimbang ("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, 19 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 MAESTROBERIMBANG**

Yang bertanda tangan dibawah ini:

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

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

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

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

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

**REKSA DANA MAESTROBERIMBANG**

The undersigned:

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

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

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

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



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

19 Februari 2018

19 February 2018

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

**Toni**

Head of Sales & Business Development  
Securities Services Indonesia

**Mina**

Account Manager  
Securities Services Indonesia

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

Registered Public Accountants

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



No : PHHARP/252/RDA/AY/2018

**Laporan Auditor Independen**

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

Kami telah mengaudit laporan keuangan Reksa Dana MaestroBerimbang 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 MaestroBerimbang 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**

A handwritten signature in blue ink is written over a circular blue stamp. The stamp contains the text 'Paul Hadiwinata, Hidajat, Arsono, Retno, Palilingan &amp; Rekan' around the perimeter, 'Registered Public Accountants' in the middle, and 'PKF' in the center with a star below it.

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

19 Februari 2018

**REKSA DANA MAESTROBERIMBANG**  
**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,3,10	20.000.000.000	25.750.000.000
Efek ekuitas (harga perolehan Rp 40.718.332.700 pada tahun 2017 dan Rp 42.793.216.888 pada tahun 2016)	2b,3,10	78.712.893.601	68.012.364.046
Efek utang (harga perolehan Rp 22.985.000.000 pada tahun 2017 dan Rp 19.594.000.000 pada tahun 2016)	2b,3,10	23.180.200.500	18.890.844.600
Jumlah portofolio efek		<u>121.893.094.101</u>	<u>112.653.208.646</u>
Kas di bank	2b,4,10	1.246.942.323	2.632.368.798
Piutang bunga	2b,2c,5,10	393.019.764	415.402.234
Piutang dividen	2b,2c,6,10	24.441.625	16.793.910
Piutang lain-lain	2c	-	41.844
Aset lain-lain	2d,11a	-	45.206.349
<b>JUMLAH ASET</b>		<u>123.557.497.813</u>	<u>115.763.021.781</u>
<b>LIABILITAS</b>			
<b>Liabilitas lancar</b>			
Uang muka atas pemesanan unit penyertaan	7	6.058.500	35.131.299
Utang atas pembelian kembali unit penyertaan	2b,8,10	69.126.796	71.131.793
Biaya yang masih harus dibayar	2b,9,10,17	154.379.583	146.713.109
Utang pajak	2d,11b	37.272.394	42.305.984
<b>JUMLAH LIABILITAS</b>		<u>266.837.273</u>	<u>295.282.185</u>
<b>ASET BERSIH YANG DAPAT DIATRIBUSIKAN KEPADA PEMEGANG UNIT PENYERTAAN</b>		<u>123.290.660.540</u>	<u>115.467.739.596</u>
<b>UNIT PENYERTAAN BEREDAR</b>	12	20.725.093,1443	22.919.047,0584
<b>NILAI ASET BERSIH PER UNIT PENYERTAAN</b>		<u>5.948,86</u>	<u>5.038,07</u>

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



**REKSA DANA MAESTROBERIMBANG**  
**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,13	3.302.282.001	3.685.826.636
Dividen	2c	1.718.397.418	1.717.544.034
Pendapatan lain-lain		-	911.828
Jumlah pendapatan		<u>5.020.679.419</u>	<u>5.404.282.498</u>
<b>BEBAN</b>			
Jasa pengelolaan	2c,14,17	(1.303.926.849)	(1.355.532.937)
Jasa kustodian	2c,15	(241.226.467)	(250.773.593)
Lain-lain	2c,16	(501.944.503)	(621.218.964)
Jumlah beban		<u>(2.047.097.819)</u>	<u>(2.227.525.494)</u>
<b>LABA OPERASI</b>		<u>2.973.581.600</u>	<u>3.176.757.004</u>
<b>KEUNTUNGAN/(KERUGIAN) INVESTASI BERSIH YANG TELAH DAN BELUM DIREALISASI</b>			
Keuntungan investasi yang telah direalisasi	2b,2c	3.549.112.011	7.580.683.496
Keuntungan investasi yang belum direalisasi	2b,2c	13.673.769.643	3.828.935.662
Jumlah keuntungan investasi yang telah dan belum direalisasi		<u>17.222.881.654</u>	<u>11.409.619.158</u>
<b>KENAIKAN ASET BERSIH YANG DAPAT DIATRIBUSIKAN KEPADA PEMEGANG UNIT PENYERTAAN DARI OPERASI SEBELUM PAJAK PENGHASILAN</b>			
		<u>20.196.463.254</u>	<u>14.586.376.162</u>
<b>PAJAK PENGHASILAN</b>	2d,11c	(430.759.375)	(364.900.625)
<b>KENAIKAN ASET BERSIH YANG DAPAT DIATRIBUSIKAN KEPADA PEMEGANG UNIT PENYERTAAN DARI OPERASI SETELAH PAJAK PENGHASILAN</b>			
		<u>19.765.703.879</u>	<u>14.221.475.537</u>
<b>PENDAPATAN KOMPREHENSIF LAIN</b>	2d	-	-
<b>KENAIKAN ASET BERSIH YANG DAPAT DIATRIBUSIKAN KEPADA PEMEGANG UNIT PENYERTAAN DARI OPERASI</b>			
		<u>19.765.703.879</u>	<u>14.221.475.537</u>

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

**REKSA DANA MAESTROBERIMBANG  
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 ASET BERSIH YANG DAPAT DIATRIBUSIKAN KEPADA PEMEGANG UNIT PENYERTAAN DARI OPERASI</b>		
Laba operasi	2.973.581.600	3.176.757.004
Keuntungan investasi yang telah direalisasi	3.549.112.011	7.580.683.496
Keuntungan investasi yang belum direalisasi	13.673.769.643	3.828.935.662
Pajak penghasilan	(430.759.375)	(364.900.625)
Pendapatan komprehensif lain	-	-
Jumlah kenaikan aset bersih yang dapat diatribusikan kepada pemegang unit penyertaan dari operasi	<u>19.765.703.879</u>	<u>14.221.475.537</u>
<b>TRANSAKSI DENGAN PEMEGANG UNIT PENYERTAAN</b>		
Penjualan unit penyertaan	6.612.626.448	12.963.306.747
Pembelian kembali unit penyertaan	(18.555.409.383)	(31.139.175.289)
Jumlah transaksi dengan pemegang unit penyertaan	<u>(11.942.782.935)</u>	<u>(18.175.868.542)</u>
<b>JUMLAH KENAIKAN/(PENURUNAN) ASET BERSIH YANG DAPAT DIATRIBUSIKAN KEPADA PEMEGANG UNIT PENYERTAAN</b>	<u>7.822.920.944</u>	<u>(3.954.393.005)</u>
<b>ASET BERSIH YANG DAPAT DIATRIBUSIKAN KEPADA PEMEGANG UNIT PENYERTAAN PADA AWAL TAHUN</b>	115.467.739.596	119.422.132.601
<b>ASET BERSIH YANG DAPAT DIATRIBUSIKAN KEPADA PEMEGANG UNIT PENYERTAAN PADA AKHIR TAHUN</b>	<u>123.290.660.540</u>	<u>115.467.739.596</u>

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

**REKSA DANA MAESTROBERIMBANG****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 ekuitas	(5.111.844.192)	(8.175.401.108)
Penjualan efek ekuitas	10.449.340.391	20.518.608.530
Pembelian efek utang	(21.096.000.000)	-
Penjualan efek utang	17.991.500.000	-
Penerimaan bunga deposito berjangka	1.539.043.168	1.949.552.671
Penerimaan bunga jasa giro	15.555.760	18.513.380
Penerimaan bunga efek utang	1.770.065.543	1.710.089.584
Penerimaan dividen	1.710.749.703	1.713.735.921
Penerimaan lain-lain	41.844	911.828
Pembayaran jasa pengelolaan	(1.298.619.943)	(1.358.872.041)
Pembayaran jasa kustodian	(240.244.689)	(251.391.328)
Pembayaran jasa agen penjual	-	(9.900.989)
Pembayaran biaya lain-lain	(500.566.713)	(619.901.536)
Pembayaran pajak kini	(390.586.616)	(332.056.248)
Kas bersih yang dihasilkan dari aktivitas operasi	<u>4.838.434.256</u>	<u>15.163.888.666</u>
<b>Arus kas dari aktivitas pendanaan</b>		
Penjualan unit penyertaan	6.583.553.649	12.882.132.377
Pembelian kembali unit penyertaan	(18.557.414.380)	(31.325.204.847)
Kas bersih yang digunakan untuk aktivitas pendanaan	<u>(11.973.860.731)</u>	<u>(18.443.072.470)</u>
<b>Penurunan kas dan setara kas</b>	(7.135.426.475)	(3.279.183.804)
<b>Kas dan setara kas pada awal tahun</b>	28.382.368.798	31.661.552.602
<b>Kas dan setara kas pada akhir tahun</b>	<u>21.246.942.323</u>	<u>28.382.368.798</u>
<b>Kas dan setara kas terdiri dari :</b>		
Kas di bank	1.246.942.323	2.632.368.798
Deposito berjangka	20.000.000.000	25.750.000.000
<b>Jumlah kas dan setara kas</b>	<u>21.246.942.323</u>	<u>28.382.368.798</u>

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

## **REKSA DANA MAESTROBERIMBANG CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**

Untuk tahun-tahun yang berakhir 31 Desember 2017 dan 2016

(Dalam Rupiah, kecuali dinyatakan khusus)

---

### **1. UMUM**

Reksa Dana MaestroBerimbang (“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 Nomor. 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 MaestroBerimbang No. 110 tanggal 22 November 1996 antara PT MLC Investment Indonesia sebagai Manajer Investasi Reksa Dana dan Deutsche Bank AG, cabang Jakarta sebagai Bank Kustodian dibuat dihadapan Achmad Abid, S.H., notaris di Jakarta. Jumlah unit penyertaan yang ditawarkan oleh Reksa Dana sesuai dengan Kontrak Investasi Kolektif adalah sebanyak 500.000.000 unit penyertaan.

Sesuai dengan Pasal 4 Kontrak Investasi Kolektif Reksa Dana, tujuan Reksa Dana Maestroberimbang adalah untuk memberikan suatu tingkat pertumbuhan yang menarik. Kekayaan Reksa Dana MaestroBerimbang akan diinvestasikan dalam instrumen berpendapatan tetap dan saham.

Kontrak Investasi Kolektif Reksa Dana mengalami perubahan terakhir dengan akta No. 30 tanggal 27 Desember 2012 di hadapan Siti Rumondang Bulan Lubis, S.H M.Kn., notaris di Jakarta mengenai perubahan kebijakan investasi, yaitu :

- Minimum 5% (lima persen) dan maksimum 79% (tujuh puluh sembilan persen) dari Nilai Aktiva Bersih pada Efek bersifat ekuitas yang diterbitkan oleh korporasi yang dijual dalam Penawaran Umum dan/atau diperdagangkan di Bursa Efek Indonesia;
- Minimum 5% (lima persen) dan maksimum 79% (tujuh puluh sembilan persen) dari Nilai Aktiva Bersih pada Efek bersifat utang yang diterbitkan oleh Negara Republik Indonesia dan/atau korporasi yang dijual dalam Penawaran Umum dan/atau diperdagangkan di Bursa Efek Indonesia yang telah mendapat peringkat dari perusahaan pemeringkat Efek yang terdaftar di BAPEPAM dan LK;
- Minimum 5 % (lima persen) dan maksimum 79% (tujuh puluh sembilan persen) dari Nilai Aktiva Bersih pada instrumen pasar uang dalam negeri yang mempunyai jatuh tempo kurang dari 1 (satu) tahun dan/atau deposito berdenominasi Rupiah; sesuai dengan peraturan perundang-undangan yang berlaku di Indonesia.

Pada tanggal 16 Februari 2001, PT MLC Investment Indonesia, sebagai Manajer Investasi Reksa Dana, memutuskan untuk mengubah nama Reksa Dana menjadi Reksa Dana Master Berimbang berdasarkan Surat Keputusan Manajer Investasi Reksa Dana No. 002/SK-Dir/02/2001 tanggal 16 Februari 2001. Perubahan nama ini disetujui oleh Badan Pengawas Pasar Modal dengan Surat Keputusan No. S-573/PM/2001 tanggal 20 Maret 2001 dan dibuat dihadapan H.M. Afdal Gazali, S.H., notaris di Jakarta, dengan Akta No. 7 tanggal 1 Mei 2001.

**REKSA DANA MAESTROBERIMBANG**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN (Lanjutan)**  
Untuk tahun-tahun yang berakhir 31 Desember 2017 dan 2016

(Dalam Rupiah, kecuali dinyatakan khusus)

---

**1. UMUM (Lanjutan)**

Berdasarkan Akta Notaris Ny. Poerbaningsih Adi Warsito, S.H., No. 23 tanggal 11 Desember 2008, Manajer Investasi dan Bank Kustodian memutuskan untuk memperbaharui Kontrak Investasi Kolektif Reksa Dana guna memenuhi Peraturan No. IV.B.1, dan perubahan tahun buku Reksa Dana menjadi dimulai sejak tanggal 1 Januari dan ditutup tanggal 31 Desember.

Perubahan tersebut efektif sejak tanggal 1 Januari 2009. Reksa Dana telah mendapat persetujuan atas perubahan tahun buku dari Direktorat Jenderal Pajak berdasarkan Surat Keputusan Direktorat Jenderal Pajak No. KEP-00005/THBK/WPJ.07/KP.0803/2008 tanggal 28 Oktober 2008.

Pada tanggal 17 Juli 2006, berdasarkan Akta Notaris Siti Safarijah, S.H., No. 8, Manajer Investasi dan Bank Kustodian memutuskan untuk memperbaharui Kontrak Investasi Kolektif sebagai berikut :

1. Nama Perseroan Terbatas PT MLC Investment Indonesia (Manajer Investasi) berubah menjadi PT AXA Asset Management Indonesia.
2. Nama Produk Reksa Dana Master Berimbang berubah menjadi Reksa Dana MaestroBerimbang.

Reksa Dana telah memperoleh surat pernyataan efektif berdasarkan Surat Keputusan Ketua Badan Pengawas Pasar Modal dan Lembaga Keuangan No. S-1949/BL/1996 pada tanggal 29 November 1996.

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 ini disajikan berdasarkan posisi aset bersih Reksa Dana masing-masing pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016.

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

**2. KEBIJAKAN AKUNTANSI**

Berikut ini adalah dasar penyajian laporan keuangan dan kebijakan akuntansi signifikan 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.

**REKSA DANA MAESTROBERIMBANG**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN (Lanjutan)**  
Untuk tahun-tahun yang berakhir 31 Desember 2017 dan 2016

(Dalam Rupiah, kecuali dinyatakan khusus)

---

**2. KEBIJAKAN AKUNTANSI (Lanjutan)**

a. Dasar Penyajian Laporan Keuangan (lanjutan)

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 dan efek utang dalam kategori aset keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugi.

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

Liabilitas keuangan yang tidak diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugi termasuk di dalamnya adalah utang atas pembelian kembali unit penyertaan 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.

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.

**REKSA DANA MAESTROBERIMBANG**  
**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)

Penurunan Nilai

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

Penghentian Pengakuan

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

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

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

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, analisis arus kas yang didiskonto dan model harga opsi.

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

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

**REKSA DANA MAESTROBERIMBANG**  
**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)

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) secara keuntungan atau kerugian investasi yang telah direalisasi disajikan dalam laporan laba rugi komprehensif tahun berjalan. Keuntungan dan kerugian yang telah direalisasi atas penjualan portofolio efek dihitung berdasarkan harga pokok yang menggunakan metode rata-rata tertimbang.

d. Pajak Penghasilan

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

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 MAESTROBERIMBANG**  
**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)

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	Jumlah saham	Nilai wajar	Tingkat bunga (%) per tahun	Jatuh tempo	Persentase (%) terhadap jumlah portofolio efek	
<b>Instrumen pasar uang</b>						
<b>Deposito berjangka :</b>						
PT Bank OCBC NISP Tbk	5.000.000.000	5.000.000.000	6,25	8 Jan 18	4,10	
PT Bank Maybank Indonesia Tbk	5.000.000.000	5.000.000.000	6,25	19 Jan 18	4,10	
PT Bank Maybank Indonesia Tbk	4.000.000.000	4.000.000.000	6,25	7 Jan 18	3,28	
PT Bank Tabungan Negara (Persero) Tbk	4.000.000.000	4.000.000.000	6,30	16 Jan 18	3,28	
PT Bank Tabungan Negara (Persero) Tbk	2.000.000.000	2.000.000.000	6,25	25 Jan 18	1,64	
<b>Jumlah instrumen pasar uang</b>	<b>20.000.000.000</b>	<b>20.000.000.000</b>			<b>16,40</b>	

**REKSA DANA MAESTROBERIMBANG**  
**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	Jumlah saham	Nilai wajar	Persentase (%) terhadap jumlah portofolio efek
<b>Efek ekuitas</b>			
<b>Saham :</b>			
PT HM Sampoerna Tbk	2.078.500	9.831.305.000	8,07
PT Bank Central Asia Tbk	441.500	9.668.850.000	7,93
PT Telekomunikasi Indonesia (Persero) Tbk	1.823.200	8.095.008.000	6,64
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	2.208.500	8.038.940.000	6,60
PT Unilever Indonesia Tbk	138.000	7.714.200.000	6,33
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	835.600	6.684.800.000	5,48
PT Astra International Tbk	732.200	6.077.260.000	4,99
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk	333.900	3.305.610.000	2,71
PT Gudang Garam Tbk	34.800	2.916.240.000	2,39
PT United Tractors Tbk	67.500	2.389.500.000	1,96
PT Indofood CBP Sukses Makmur Tbk	210.900	1.877.010.000	1,54
PT Indocement Tunggul Prakarsa Tbk	66.600	1.461.870.000	1,20
PT Kalbe Farma Tbk	847.800	1.432.782.000	1,18
PT Indofood Sukses Makmur Tbk	158.800	1.210.850.000	0,99
PT Adaro Energy Tbk	578.500	1.076.010.000	0,88
PT Semen Indonesia (Persero) Tbk	107.300	1.062.270.000	0,87
PT Jasa Marga (Persero) Tbk	135.300	865.920.000	0,71
PT Perusahaan Gas Negara (Persero) Tbk	438.500	767.375.000	0,63
PT Pakuwon Jati Tbk	896.200	613.897.000	0,50
PT Bumi Serpong Damai Tbk	358.200	608.940.000	0,50
PT Waskita Karya (Persero) Tbk	252.600	558.246.000	0,46
PT Matahari Department Store Tbk	54.300	543.000.000	0,45
PT Media Nusantara Citra Tbk	265.700	341.424.500	0,28
PT PP (Persero) Tbk	115.600	305.184.000	0,25
PT Aneka Tambang (Persero) Tbk	448.100	280.062.500	0,23
PT Sawit Sumbermas Sarana Tbk	177.200	265.800.000	0,22
PT PP Properti Tbk	1.220.800	230.731.200	0,19
PT Lippo Karawaci Tbk	429.400	209.547.200	0,17
PT Sri Rejeki Isman Tbk	368.000	139.840.000	0,11
PT Adhi Karya (Persero) Tbk	73.000	137.605.000	0,11
PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk	700	2.044.000	0,00
PT Indah Kiat Pulp and Paper Tbk	143	772.200	0,00
Jumlah efek ekuitas	<u>15.897.343</u>	<u>78.712.893.600</u>	<u>64,57</u>

**REKSA DANA MAESTROBERIMBANG**  
**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	Jumlah saham	Nilai wajar	Tingkat bunga (%) per tahun	Jatuh tempo	Persentase (%) terhadap jumlah portofolio efek
<b>Efek utang</b>					
<b>Obligasi pemerintah :</b>					
FR0069	15.000.000.000	15.487.907.400	7,875	15 Apr 19	12,71
FR0031	5.000.000.000	5.687.115.300	11,00	15 Nov 20	4,67
Jumlah obligasi pemerintah	<u>20.000.000.000</u>	<u>21.175.022.700</u>			<u>17,38</u>
<b>Obligasi Korporasi</b>					
Berkelanjutan I Garuda Indonesia Tahap I Tahun 2013	2.000.000.000	2.005.177.800	9,25	15 Jul 18	1,65
Jumlah obligasi korporasi	<u>2.000.000.000</u>	<u>2.005.177.800</u>			<u>1,65</u>
Jumlah efek utang	<u>22.000.000.000</u>	<u>23.180.200.500</u>			<u>19,03</u>
Jumlah portofolio efek		<u>121.893.094.100</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
<b>Instrumen pasar uang</b>					
<b>Deposito berjangka :</b>					
PT Bank OCBC Indonesia	6.000.000.000	6.000.000.000	7,00	02 Jan 17	5,33
PT Bank Sumitomo Mitsui Indonesia	4.000.000.000	4.000.000.000	7,00	16 Jan 17	3,55
PT Bank Permata Tbk	3.500.000.000	3.500.000.000	7,00	18 Jan 17	3,11
Jumlah deposito berjangka (dipindahkan)	<u>13.500.000.000</u>	<u>13.500.000.000</u>			<u>11,99</u>

**REKSA DANA MAESTROBERIMBANG**  
**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/ jumlah saham	Nilai wajar	Tingkat bunga (%) per tahun	Jatuh tempo	Persentase (%) terhadap jumlah portofolio efek
<b>Instrumen pasar uang</b>					
<b>Deposito berjangka :</b>					
Jumlah deposito berjangka(dipindahkan)	13.500.000.000	13.500.000.000			11,99
PT Bank Maybank Indonesia Tbk	3.250.000.000	3.250.000.000	5,25	04 Jan 17	2,88
PT Bank Maybank Indonesia Tbk	3.000.000.000	3.000.000.000	7,00	05 Jan 17	2,66
PT Bank UOB Indonesia	3.000.000.000	3.000.000.000	7,00	23 Jan 17	2,66
PT Bank Tabungan Negara Tbk	3.000.000.000	3.000.000.000	7,00	27 Jan 17	2,66
Jumlah instrumen pasar uang	<u>25.750.000.000</u>	<u>25.750.000.000</u>			<u>22,85</u>

2016			
Jenis efek	Jumlah saham	Nilai wajar	Persentase (%) terhadap jumlah portofolio efek
<b>Efek ekuitas</b>			
<b>Saham :</b>			
PT Telekomunikasi Indonesia (Persero) Tbk	2.065.800	8.221.884.000	7,30
PT Bank Central Asia Tbk	500.200	7.753.100.000	6,88
PT Astra International Tbk	829.700	6.865.767.500	6,09
PT Unilever Indonesia Tbk	156.400	6.068.320.000	5,39
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	500.500	5.843.337.500	5,19
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	473.400	5.479.605.000	4,86
PT HM Sampoerna Tbk	1.264.500	4.843.035.000	4,30
PT Gudang Garam Tbk	39.400	2.517.660.000	2,23
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk	378.400	2.090.660.000	1,86
PT Indofood CBP Sukses Makmur Tbk	239.000	2.049.425.000	1,82
PT United Tractors Tbk	76.400	1.623.500.000	1,44
PT Kalbe Farma Tbk	960.700	1.455.460.500	1,29
Jumlah saham (dipindahkan)	<u>7.484.400</u>	<u>54.811.754.500</u>	<u>48,65</u>

**REKSA DANA MAESTROBERIMBANG**  
**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	Jumlah saham	Nilai wajar	Persentase (%) terhadap jumlah portofolio efek
<b>Efek ekuitas</b>			
<b>Saham :</b>			
Jumlah saham (dipindahkan)	7.484.400	54.811.754.500	48,65
PT Indofood Sukses Makmur Tbk	179.900	1.425.707.500	1,27
PT Perusahaan Gas Negara (Persero)Tbk	496.800	1.341.360.000	1,19
PT Indocement Tunggul Prakarsa Tbk	75.400	1.161.160.000	1,03
PT Semen Indonesia (Persero)Tbk	121.600	1.115.680.000	0,99
PT Adaro Energy Tbk	655.500	1.111.072.500	0,99
PT Charoen Phokphand Indonesia Tbk	336.100	1.038.549.000	0,92
PT Matahari Department StoreTbk	59.800	904.475.000	0,80
PT Surya Citra Media Tbk	299.700	839.160.000	0,74
PT Waskita Karya (Persero) Tbk	278.200	709.410.000	0,63
PT Bumi Serpong Damai Tbk	394.400	692.172.000	0,61
PT Pakuwon Djati Tbk	987.000	557.655.000	0,50
PT Media Nusantara Citra Tbk	292.600	513.513.000	0,46
PT AKR Corporindo Tbk	81.800	490.800.000	0,44
PT Summarecon Agung Tbk	295.700	391.802.500	0,35
PT Lippo Karawaci Tbk	473.000	340.560.000	0,30
PT Sawit Sumbermas Sarana Tbk	195.200	273.280.000	0,24
PT Adhi Karya (Persero) Tbk	73.000	151.840.000	0,13
PT Alam Sutra Realty Tbk	402.700	141.750.400	0,13
PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk	700	511.000	0,00
PT Indah Kiat Pulp and Paper Tbk	143	136.566	0,00
Jumlah efek ekuitas	13.183.643	68.012.348.966	60,37

2016				
Jenis efek	Jumlah saham	Nilai wajar	Jatuh tempo	Persentase (%) terhadap jumlah portofolio efek
<b>Efek waran</b>				
<b>Waran :</b>				
Waran Seri II Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk	116	15.080	10 Jul 17	0,00
Jumlah waran	116	15.080		0,00

**REKSA DANA MAESTROBERIMBANG**  
**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	Jumlah Saham	Nilai wajar	Tingkat bunga (%) per tahun	Jatuh tempo	Persentase (%) terhadap jumlah portofolio efek
<b>Efek utang</b>					
<b>Obligasi pemerintah :</b>					
FR0037	5.000.000.000	6.303.900.850	12,00	15 Sep 26	5,60
FR0058	6.000.000.000	5.978.374.200	8,25	15 Jun 32	5,31
FR0040	3.000.000.000	3.554.860.200	11,00	15 Sep 25	3,16
FR0044	1.000.000.000	1.116.960.370	10,00	15 Sep 24	0,99
Jumlah obligasi pemerintah	<u>15.000.000.000</u>	<u>16.954.095.620</u>			<u>15,06</u>
<b>Obligasi korporasi :</b>					
Berkelanjutan I Garuda Indonesia Tahap I Tahun 2013	2.000.000.000	1.936.748.980	9,25	15 Jul 18	1,72
Jumlah obligasi korporasi	<u>2.000.000.000</u>	<u>1.936.748.980</u>			<u>1,72</u>
Jumlah efek utang	<u>17.000.000.000</u>	<u>18.890.844.600</u>			<u>16,78</u>
Jumlah portofolio efek		<u>112.653.208.645</u>			<u>100,00</u>

**4. KAS DI BANK**

	2017	2016
Deutsche Bank AG, cabang Jakarta	1.160.721.347	2.555.920.346
PT Bank Central Asia Tbk	83.431.976	76.448.452
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	2.789.000	-
Jumlah	<u>1.246.942.323</u>	<u>2.632.368.798</u>

**5. PIUTANG BUNGA**

	2017	2016
Efek utang	345.282.778	351.391.996
Deposito berjangka	47.736.986	64.010.238
Jumlah	<u>393.019.764</u>	<u>415.402.234</u>

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

**REKSA DANA MAESTROBERIMBANG**  
**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 yang belum terselesaikan pada tanggal laporan posisi keuangan.

**7. UANG MUKA ATAS 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.

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

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

**9. BIAYA YANG MASIH HARUS DIBAYAR**

	2017	2016
Jasa pengelolaan (catatan 14 dan 17)	112.092.768	106.785.862
Jasa kustodian (catatan 15)	20.737.162	19.755.384
Lain-lain	21.549.653	20.171.863
Jumlah	154.379.583	146.713.109

**10. 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 :

	2017	
	Nilai tercatat	Estimasi nilai wajar
Aset keuangan		
Portofolio efek	121.893.094.101	121.893.094.101
Kas di bank	1.246.942.323	1.246.942.323
Piutang bunga	393.019.764	393.019.764
Piutang dividen	24.441.625	24.441.625
Jumlah aset keuangan	123.557.497.813	123.557.497.813

**REKSA DANA MAESTROBERIMBANG**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN (Lanjutan)**  
 Untuk tahun-tahun yang berakhir 31 Desember 2017 dan 2016

(Dalam Rupiah, kecuali dinyatakan khusus)

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

	2017	
	Nilai tercatat	Estimasi nilai wajar
Liabilitas keuangan		
Utang atas pembelian kembali unit penyertaan	69.126.796	69.126.796
Biaya yang masih harus dibayar	154.379.583	154.379.583
Jumlah liabilitas keuangan	<u>223.506.379</u>	<u>223.506.379</u>
	2016	
	Nilai tercatat	Estimasi nilai wajar
Aset keuangan		
Portofolio efek	112.653.208.646	112.653.208.646
Kas di bank	2.632.368.798	2.632.368.798
Piutang bunga	415.402.234	415.402.234
Piutang dividen	16.793.910	16.793.910
Jumlah aset keuangan	<u>115.717.773.588</u>	<u>115.717.773.588</u>
Liabilitas keuangan		
Utang atas pembelian kembali unit penyertaan	71.131.793	71.131.793
Biaya yang masih harus dibayar	146.713.109	146.713.109
Jumlah liabilitas keuangan	<u>217.844.902</u>	<u>217.844.902</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 Tingkat 1, yaitu terdiri dari saham yang diperdagangkan di Bursa Efek Indonesia (BEI) dan diklasifikasikan sebagai surat berharga tersedia untuk dijual atau diperdagangkan.



**REKSA DANA MAESTROBERIMBANG**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN (Lanjutan)**  
Untuk tahun-tahun yang berakhir 31 Desember 2017 dan 2016

(Dalam Rupiah, kecuali dinyatakan khusus)

---

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

Instrumen keuangan yang tidak diperdagangkan di pasar aktif ditentukan menggunakan teknik penilaian. Teknik penilaian ini memaksimalkan penggunaan data pasar yang dapat 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 dari liabilitas keuangan telah mendekati estimasi nilai wajarnya.

**11. 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.

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 komprehensif 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 pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016 adalah sebagai berikut :

**REKSA DANA MAESTROBERIMBANG**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN (Lanjutan)**  
 Untuk tahun-tahun yang berakhir 31 Desember 2017 dan 2016

(Dalam Rupiah, kecuali dinyatakan khusus)

**11. PERPAJAKAN (Lanjutan)**

a. Pajak Penghasilan (lanjutan)

	2017	2016
Kenaikan aset bersih yang dapat diatribusikan kepada pemegang unit penyertaan dari operasi sebelum pajak penghasilan	20.196.463.254	14.586.376.162
Beda waktu :		
Keuntungan yang belum direalisasi selama tahun berjalan atas efek ekuitas	(12.775.413.743)	(2.869.246.502)
Keuntungan yang belum direalisasi selama tahun berjalan atas efek utang	(898.355.900)	(959.689.160)
Beda tetap :		
Beban yang tidak dapat dikurangkan	1.964.893.481	2.117.593.770
Pendapatan yang pajaknya bersifat final		
- Bunga deposito berjangka dan jasa giro	(1.538.325.676)	(1.974.034.950)
- Bunga efek utang	(1.763.956.325)	(1.711.791.686)
- Keuntungan yang telah di realisasi selama tahun berjalan atas efek ekuitas	(3.262.612.011)	(7.580.683.496)
- Keuntungan yang telah di realisasi selama tahun berjalan atas efek utang	(286.500.000)	-
Kenaikan aset bersih yang dapat diatribusikan kepada pemegang unit penyertaan dari operasi kena pajak	<u>1.636.193.080</u>	<u>1.608.524.138</u>
Pajak penghasilan	379.709.375	364.900.625
Pajak dibayar dimuka pasal 23	(256.612.456)	(257.060.388)
Pajak dibayar dimuka pasal 25	(94.811.211)	(70.177.932)
Kurang bayar pajak tahun berjalan	<u>28.285.708</u>	<u>37.662.305</u>
Lebih bayar pajak tahun 2015	-	(45.206.349)
Lebih bayar pajak	<u>-</u>	<u>(45.206.349)</u>

Lebih bayar pajak penghasilan disajikan sebagai aset lain-lain.

Berdasarkan Surat Ketetapan Pajak Lebih Bayar (SKPLB) pajak penghasilan badan tahun 2015 No. 00059/406/15/054/17 tanggal 12 April 2017, Reksa Dana ditetapkan lebih bayar pajak sebesar Rp 45.206.349. Atas Surat Ketetapan Pajak Lebih Bayar (SKPLB) tersebut, Reksa Dana telah menerima pengembalian pendapatan pajak tersebut pada tanggal 5 Mei 2017.

**REKSA DANA MAESTROBERIMBANG**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN (Lanjutan)**  
 Untuk tahun-tahun yang berakhir 31 Desember 2017 dan 2016

(Dalam Rupiah, kecuali dinyatakan khusus)

**11. PERPAJAKAN (Lanjutan)**

b. Utang Pajak

	2017	2016
Pajak penghasilan pasal 25	8.986.686	4.643.679
Pajak penghasilan pasal 29	28.285.708	37.662.305
Jumlah	<u>37.272.394</u>	<u>42.305.984</u>

c. Beban Pajak

	2017	2016
Pajak kini	430.759.375	364.900.625
Pajak tangguhan	-	-
Jumlah	<u>430.759.375</u>	<u>364.900.625</u>

d. Administrasi

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

**12. UNIT PENYERTAAN BEREDAR**

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

	2017		2016	
	Unit	Persentase (%)	Unit	Persentase (%)
Pemodal	20.725.093,1443	100,00	22.919.047,0584	100,00
Manajer Investasi	-	-	-	-
Jumlah	<u>20.725.093,1443</u>	<u>100,00</u>	<u>22.919.047,0584</u>	<u>100,00</u>

**13. PENDAPATAN BUNGA**

	2017	2016
Deposito berjangka	1.522.769.916	1.955.521.570
Efek utang	1.763.956.325	1.711.791.686
Jasa giro	15.555.760	18.513.380
Jumlah	<u>3.302.282.001</u>	<u>3.685.826.636</u>

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

**REKSA DANA MAESTROBERIMBANG**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN (Lanjutan)**  
Untuk tahun-tahun yang berakhir 31 Desember 2017 dan 2016

(Dalam Rupiah, kecuali dinyatakan khusus)

---

**14. BEBAN JASA PENGELOLAAN**

Beban ini merupakan imbalan jasa kepada Manajer Investasi. Kontrak Investasi Kolektif Reksa Dana menetapkan bahwa imbalan jasa ini maksimum sebesar 1,5 % per tahun yang dihitung secara harian dari nilai aset bersih Reksa Dana berdasarkan 365 hari dalam setahunnya dan dibayarkan setiap bulan. Beban tersebut dikenakan Pajak Pertambahan Nilai (PPN) sebesar 10%. PPN atas jasa pengelolaan untuk tahun 2017 dan 2016 masing-masing adalah sebesar Rp 118.538.804 dan Rp 123.230.267.

**15. BEBAN JASA KUSTODIAN**

Beban ini merupakan imbalan jasa pengelolaan administrasi dan imbalan jasa penitipan atas kekayaan Reksa Dana kepada Bank Kustodian. Kontrak Investasi Kolektif Reksa Dana menetapkan bahwa imbalan jasa ini maksimum sebesar 0,25% per tahun yang dihitung secara harian dari nilai aset bersih Reksa Dana berdasarkan 365 hari dalam setahunnya 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 21.929.679 dan Rp 22.797.599.

**16. BEBAN LAIN-LAIN**

	2017	2016
Pajak final	390.825.052	480.396.574
Biaya transaksi	55.547.561	87.987.835
Jasa profesional	38.500.000	36.850.000
Lain-lain	17.071.890	15.984.555
Jumlah	<u>501.944.503</u>	<u>621.218.964</u>

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

**Sifat Pihak Berelasi**

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

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

**Transaksi Pihak-Pihak Berelasi**

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

- a. Rincian pembelian dan penjualan dengan pihak-pihak berelasi untuk tahun-tahun yang berakhir tanggal 31 Desember 2017 dan 2016 adalah nihil.

**REKSA DANA MAESTROBERIMBANG**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN (Lanjutan)**  
Untuk tahun-tahun yang berakhir 31 Desember 2017 dan 2016

(Dalam Rupiah, kecuali dinyatakan khusus)

---

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

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

- b. Transaksi Reksa Dana dengan Manajer Investasi untuk tahun-tahun yang berakhir tanggal 31 Desember 2017 dan 2016 adalah sebagai berikut :

	2017	2016
Laporan Posisi Keuangan :		
Biaya yang masih harus dibayar	112.092.768	106.785.862
Laporan Laba Rugi dan Penghasilan Komprehensif Lain :		
Beban jasa pengelolaan	1.303.926.849	1.355.532.937

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

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

**19. 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 instrument 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 portfolio sesuai dengan tujuan dan kebijakan investasi Reksa Dana serta memonitor posisi pasar keseluruhan secara harian.

**REKSA DANA MAESTROBERIMBANG**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN (Lanjutan)**  
Untuk tahun-tahun yang berakhir 31 Desember 2017 dan 2016

(Dalam Rupiah, kecuali dinyatakan khusus)

---

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

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% - 11,00% dan 5,25% - 12,00%.

Manajer Investasi mengelola risiko suku bunga dengan melakukan pengelolaan durasi atas portfolio 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 portfolio 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 portfolio 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% (sepuluh persen) dari nilai aset bersih Reksa Dana pada setiap saat. Pembatasan ini termasuk pemilihan surat berharga yang dikeluarkan oleh bank tetapi tidak termasuk Sertifikat Bank Indonesia dan Efek yang diterbitkan oleh pemerintah Republik Indonesia dan/atau lembaga keuangan internasional di mana pemerintah Republik Indonesia menjadi salah satu anggotanya. Manajer Investasi secara terus menerus memantau kelayakan kredit dari pihak-pihak yang menerbitkan instrumen tersebut dengan cara melakukan evaluasi secara berkala.

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 MAESTROBERIMBANG**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN (Lanjutan)**  
Untuk tahun-tahun yang berakhir 31 Desember 2017 dan 2016

(Dalam Rupiah, kecuali dinyatakan khusus)

---

**19. 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 portfolio efek yang bersifat likuid dan dianggap memadai untuk melakukan pembayaran atas transaksi penjualan kembali unit penyertaan dan membiayai operasionalnya.

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

**20. 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 Pernyataan Standar Akuntansi Keuangan (“PSAK”) 1 “Penyajian laporan keuangan”.
- PSAK 3 (revisi 2016) “Laporan Keuangan”
- PSAK 60 (revisi 2016) “Instrumen Keuangan”

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

**21. 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 tanggal 31 Desember 2017 dan 2016 adalah sebagai berikut :

**REKSA DANA MAESTROBERIMBANG**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN (Lanjutan)**  
Untuk tahun-tahun yang berakhir 31 Desember 2017 dan 2016

(Dalam Rupiah, kecuali dinyatakan khusus)

---

**21. RASIO-RASIO KEUANGAN (Lanjutan)**

	2017	2016
Jumlah hasil investasi (%)	18,08	11,74
Hasil investasi setelah memperhitungkan beban pemasaran (%)	16,62	10,35
Biaya operasi (%)	1,40	1,42
Perputaran portofolio	0,22	0,07
Penghasilan kena pajak (%)	8,10	10,68

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.