

# **Reksa Dana CitraGold**

Laporan keuangan  
tanggal 31 Desember 2018  
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	5-24



**SURAT PERNYATAAN MANAJER INVESTASI  
TENTANG TANGGUNG JAWAB ATAS LAPORAN KEUANGAN  
TANGGAL 31 DESEMBER 2018 DAN  
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA TANGGAL TERSEBUT**

**REKSA DANA CITRAGOLD**

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 1294

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

1. Manajer Investasi bertanggung jawab atas penyusunan dan penyajian laporan keuangan **Reksa Dana CitraGold ("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, 8 Maret 2019

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 2018 DAN UNTUK TAHUN YANG  
BERAKHIR PADA TANGGAL TERSEBUT**

**REKSA DANA CITRAGOLD**

Yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Samuel Fredy Siahaan  
Alamat kantor : Deutsche Bank AG  
Deutsche Bank Building  
Jl. Imam Bonjol No. 80  
Jakarta  
Nomor telepon : +62 21 29644142  
Jabatan : Head of Fund Services Business &  
Legal Documentation  
Securities Services Indonesia

Nama : Lilian Isabella Wardhana  
Alamat kantor : Deutsche Bank AG  
Deutsche Bank Building  
Jl. Imam Bonjol No. 80  
Jakarta  
Nomor telepon : +62 21 29644316  
Jabatan : Account Manager  
Securities Services Indonesia

Keduanya bertindak berdasarkan *Power of Attorney* tertanggal 15 Februari 2019 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 CITRAGOLD** ("Reksa Dana") bertanggung jawab terhadap penyusunan dan penyajian laporan keuangan Reksa Dana.

Chairman of the Supervisory Board: Paul Achleitner.  
Management Board: Christian Sewing (Chairman), Garth Ritchie, Karl von Rohr,  
Stuart Lewis, Sylvie Matherat, James von Moltke, Nicolas Moreau,  
Werner Steinmüller, Frank Strauß.

**CUSTODIAN BANK'S STATEMENT  
REGARDING THE RESPONSIBILITY FOR THE  
FINANCIAL STATEMENTS AS OF DECEMBER 31, 2018 AND  
FOR THE YEAR THEN ENDED**

**REKSA DANA CITRAGOLD**

The undersigned:

Name : Samuel Fredy Siahaan  
Office address : Deutsche Bank AG  
Deutsche Bank Building  
Jl. Imam Bonjol No. 80  
Jakarta  
Telephone : +62 21 29644142  
Designation : Head of Fund Services Business &  
Legal Documentation  
Securities Services Indonesia

Name : Lilian Isabella Wardhana  
Office address : Deutsche Bank AG  
Deutsche Bank Building  
Jl. Imam Bonjol No. 80  
Jakarta  
Telephone : +62 21 29644316  
Designation : Account Manager  
Securities Services Indonesia

Both act based on *Power of Attorney* dated 15 February 2019 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 CITRAGOLD** (the "Fund") is responsible for the preparation and presentation of the financial statements of the Fund.

Deutsche Bank Aktiengesellschaft domiciled in Frankfurt am Main;  
Local Court of Frankfurt am Main, HRB No 30 000; VAT ID No DE114103379;  
www.db.com



- |   |   |
|---|---|
| <p>2. Laporan keuangan Reksa Dana telah disusun dan disajikan sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia.</p> <p>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.</p> <p>4. Dengan memperhatikan alinea tersebut di atas, Bank Kustodian menegaskan bahwa:</p> <p>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</p> <p>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.</p> <p>5. Bank Kustodian memberlakukan prosedur pengendalian internal dalam mengadministrasikan Reksa Dana, sesuai dengan kewajiban dan tanggungjawabnya seperti ditentukan dalam KIK.</p> | <p>2. These financial statements of the Fund have been prepared and presented in accordance with Indonesian Financial Accounting Standards.</p> <p>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.</p> <p>4. Subject to the foregoing paragraphs, the Custodian Bank confirms that:</p> <p>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</p> <p>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.</p> <p>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.</p> |
|---|---|

8 Maret 2019  
8 March 2019

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

**Samuel Fredy Siahaan**  
Head of Fund Services Business & Legal Documentation  
Securities Services Indonesia

**Lilian Isabella Wardhana**  
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 : 00354/2.1133/AU.1/09/0305-3/1/III/2019

**Laporan Auditor Independen**

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

Kami telah mengaudit laporan keuangan Reksa Dana CitraGold terlampir, yang terdiri dari laporan posisi keuangan tanggal 31 Desember 2018, 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 keefektivitasan 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: 021 - 3000 7879 • Fax: 021 - 3000 7898 • 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 30th & 42nd Floor • Jl. MH. Thamrin Lot 8-10  
Central Jakarta 10230 • 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 CitraGold tanggal 31 Desember 2018, 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

8 Maret 2019

**REKSA DANA CITRAGOLD**  
**LAPORAN POSISI KEUANGAN**  
31 Desember 2018 dan 2017

(Dalam Rupiah, kecuali dinyatakan khusus)

	<u>Catatan</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>ASET</b>			
<b>Aset lancar</b>			
Portofolio efek			
Instrumen pasar uang	2b,3,10	2.000.000.000	2.200.000.000
Efek ekuitas (harga perolehan Rp 2.065.680.457 pada tahun 2018 dan Rp 2.302.269.471 pada tahun 2017)	2b,3,10	2.467.625.500	2.966.379.000
Efek utang (harga perolehan Rp 4.539.000.000 pada tahun 2018 dan Rp 5.158.000.000 pada tahun 2017)	2b,3,10	4.467.304.425	5.158.356.540
Jumlah portofolio efek		<u>8.934.929.925</u>	<u>10.324.735.540</u>
Kas di bank	2b,4,10	333.693.376	503.446.739
Piutang bunga	2b,2c,5,10	56.422.902	60.212.666
Piutang dividen	2b,6,10	666.203	959.075
Aset lain-lain	2d,11a	21.539.811	17.496.140
<b>JUMLAH ASET</b>		<u>9.347.252.217</u>	<u>10.906.850.160</u>
<b>LIABILITAS</b>			
<b>Liabilitas lancar</b>			
Uang muka atas pemesanan unit penyertaan	7	-	2.000.000
Utang atas pembelian kembali unit penyertaan	2b,8,10	1.107.844	-
Biaya yang masih harus dibayar	2b,9,10,18	43.489.190	33.281.559
Utang pajak	2d,11b	-	1.401.317
<b>JUMLAH LIABILITAS</b>		<u>44.597.034</u>	<u>36.682.876</u>
<b>ASET BERSIH YANG DAPAT DIATRIBUSIKAN KEPADA PEMEGANG UNIT PENYERTAAN</b>		<u>9.302.655.183</u>	<u>10.870.167.284</u>
<b>UNIT PENYERTAAN BEREDAR</b>	12	4.078.276,5385	4.758.509,7654
<b>NILAI ASET BERSIH PER UNIT PENYERTAAN</b>		<u>2.281,03</u>	<u>2.284,36</u>

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



**REKSA DANA CITRAGOLD**  
**LAPORAN LABA RUGI DAN PENGHASILAN KOMPREHENSIF LAIN**  
 Untuk tahun-tahun yang berakhir  
 31 Desember 2018 dan 2017

(Dalam Rupiah, kecuali dinyatakan khusus)

	<u>Catatan</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>PENDAPATAN</b>			
Pendapatan bunga	2c,13	539.683.911	642.230.451
Dividen	2c	65.237.049	185.217.089
Jumlah pendapatan		<u>604.920.960</u>	<u>827.447.540</u>
<b>BEBAN</b>			
Jasa pengelolaan	2c,14,18	(102.117.131)	(149.670.990)
Jasa kustodian	2c,15	(20.990.754)	(30.765.717)
Jasa agen penjual	2c,16	(68.078.175)	(99.780.766)
Lain-lain	2c,17	(89.153.107)	(145.011.811)
Jumlah beban		<u>(280.339.167)</u>	<u>(425.229.284)</u>
<b>LABA OPERASI</b>		<u>324.581.793</u>	<u>402.218.256</u>
<b>KEUNTUNGAN/(KERUGIAN) INVESTASI YANG TELAH DAN BELUM DIREALISASI</b>			
(Kerugian)/keuntungan investasi yang telah direalisasi	2b,2c	(35.717.515)	737.948.595
(Kerugian)/keuntungan investasi yang belum direalisasi	2b,2c	(334.216.601)	393.676.101
Jumlah (kerugian)/keuntungan investasi yang telah dan belum direalisasi		<u>(369.934.116)</u>	<u>1.131.624.696</u>
<b>(PENURUNAN)/KENAIKAN ASET BERSIH YANG DAPAT DIATRIBUSIKAN KEPADA PEMEGANG UNIT PENYERTAAN DARI OPERASI SEBELUM PAJAK PENGHASILAN</b>			
		<u>(45.352.323)</u>	<u>1.533.842.952</u>
<b>PAJAK PENGHASILAN</b>	2d,11c	(7.581.000)	(31.571.375)
<b>(PENURUNAN)/KENAIKAN ASET BERSIH YANG DAPAT DIATRIBUSIKAN KEPADA PEMEGANG UNIT PENYERTAAN DARI OPERASI SETELAH PAJAK PENGHASILAN</b>			
		<u>(52.933.323)</u>	<u>1.502.271.577</u>
<b>PENGHASILAN KOMPREHENSIF LAIN</b>		-	-
<b>(PENURUNAN)/KENAIKAN ASET BERSIH YANG DAPAT DIATRIBUSIKAN KEPADA PEMEGANG UNIT PENYERTAAN DARI OPERASI</b>			
		<u>(52.933.323)</u>	<u>1.502.271.577</u>

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

**REKSA DANA CITRAGOLD**  
**LAPORAN PERUBAHAN ASET BERSIH YANG DAPAT DIATRIBUSIKAN**  
**KEPADA PEMEGANG UNIT PENYERTAAN**  
 Untuk tahun-tahun yang berakhir  
 31 Desember 2018 dan 2017

(Dalam Rupiah, kecuali dinyatakan khusus)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>KENAIKAN/(PENURUNAN) ASET BERSIH YANG DAPAT DIATRIBUSIKAN KEPADA PEMEGANG UNIT PENYERTAAN DARI OPERASI</b>		
Laba operasi	324.581.793	402.218.256
(Kerugian)/keuntungan investasi yang telah direalisasi	(35.717.515)	737.948.595
(Kerugian)/keuntungan investasi yang belum direalisasi	(334.216.601)	393.676.101
Pajak penghasilan	(7.581.000)	(31.571.375)
Pendapatan komprehensif lain	-	-
Jumlah (penurunan)/kenaikan aset bersih yang dapat diatribusikan kepada pemegang unit penyertaan dari operasi	<u>(52.933.323)</u>	<u>1.502.271.577</u>
<b>TRANSAKSI DENGAN PEMEGANG UNIT PENYERTAAN</b>		
Penjualan unit penyertaan	29.096.762	41.750.000
Pembelian kembali unit penyertaan	(1.543.675.540)	(11.549.254.630)
Pendapatan yang didistribusikan	-	-
Jumlah transaksi dengan pemegang unit penyertaan	<u>(1.514.578.778)</u>	<u>(11.507.504.630)</u>
<b>JUMLAH PENURUNAN ASET BERSIH YANG DAPAT DIATRIBUSIKAN KEPADA PEMEGANG UNIT PENYERTAAN</b>	<u>(1.567.512.101)</u>	<u>(10.005.233.053)</u>
<b>ASET BERSIH YANG DAPAT DIATRIBUSIKAN KEPADA PEMEGANG UNIT PENYERTAAN PADA AWAL TAHUN</b>	10.870.167.284	20.875.400.337
<b>ASET BERSIH YANG DAPAT DIATRIBUSIKAN KEPADA PEMEGANG UNIT PENYERTAAN PADA AKHIR TAHUN</b>	<u>9.302.655.183</u>	<u>10.870.167.284</u>

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

**REKSA DANA CITRAGOLD**  
**LAPORAN ARUS KAS**  
 Untuk tahun-tahun yang berakhir  
 31 Desember 2018 dan 2017

(Dalam Rupiah, kecuali dinyatakan khusus)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>Arus kas dari aktivitas operasi</b>		
Pembelian efek ekuitas	(371.941.000)	(3.015.482.069)
Penjualan efek ekuitas	646.812.499	8.457.239.373
Pembelian efek utang	(1.455.000.000)	-
Penjualan efek utang	2.000.000.000	-
Penerimaan bunga efek utang	400.204.062	416.379.866
Penerimaan bunga deposito berjangka	139.805.112	225.953.976
Penerimaan bunga jasa giro	3.464.501	4.292.270
Penerimaan dividen	65.529.921	184.258.014
Pembayaran jasa pengelolaan	(103.278.901)	(158.124.885)
Pembayaran jasa kustodian	(21.229.562)	(32.503.462)
Pembayaran jasa agen penjualan	(68.852.688)	(105.416.697)
Pembayaran biaya lain-lain	(76.770.385)	(143.936.886)
Pembayaran pajak kini	(13.025.988)	(47.393.494)
Kas bersih yang dihasilkan dari aktivitas operasi	<u>1.145.717.571</u>	<u>5.785.266.006</u>
<b>Arus kas dari pendanaan</b>		
Penjualan unit penyertaan	27.096.762	43.750.000
Pembelian kembali unit penyertaan	(1.542.567.696)	(11.549.254.630)
Pembagian pendapatan yang didistribusikan	-	-
Kas bersih yang digunakan untuk aktivitas pendanaan	<u>(1.515.470.934)</u>	<u>(11.505.504.630)</u>
<b>Penurunan kas dan setara kas</b>	(369.753.363)	(5.720.238.624)
<b>Kas dan setara kas pada awal tahun</b>	2.703.446.739	8.423.685.363
<b>Kas dan setara kas pada akhir tahun</b>	<u>2.333.693.376</u>	<u>2.703.446.739</u>
<b>Kas dan setara kas terdiri dari :</b>		
Kas di bank	333.693.376	503.446.739
Deposito berjangka	2.000.000.000	2.200.000.000
<b>Jumlah kas dan setara kas</b>	<u>2.333.693.376</u>	<u>2.703.446.739</u>

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

**REKSA DANA CITRAGOLD**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
Untuk tahun-tahun yang berakhir  
31 Desember 2018 dan 2017

(Dalam Rupiah, kecuali dinyatakan khusus)

---

**1. UMUM**

Reksa Dana CitraGold (“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 MLC Investment Indonesia sebagai Manager Investasi dan Deutsche Bank AG, cabang Jakarta sebagai Bank Kustodian dituangkan dalam Akta No. 7 tanggal 20 Maret 2006 dari Notaris Benediktus Andy Widyanto, S.H., notaris di Jakarta.

Berdasarkan Akta Notaris Ny. Poerbaningsih Adi Warsito, S.H., No. 57 tanggal 17 Juni 2008, Manager Investasi dan Bank Kustodian memutuskan untuk memperbaharui Kontrak Investasi Kolektif Reksa Dana CitraGold guna memenuhi Peraturan No. IV.B.1, Lampiran Keputusan Ketua Badan Pengawas Pasar Modal dan Lembaga Keuangan No. KEP-427/BL/2007 tanggal 19 Desember 2007 junto KEP-176/BL/2008 tanggal 14 Mei 2008 tentang Pedoman Pengelolaan Reksa Dana Berbentuk Kontrak Investasi Kolektif dan perubahan tahun buku Reksa Dana CitraGold menjadi dimulai sejak tanggal 1 Januari dan ditutup pada 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-00004/THBK/WPJ.07/KP.0803/2008 tanggal 16 Oktober 2008.

Kontrak Investasi Kolektif tersebut telah diperbaharui dengan Akta perubahan Kontrak Investasi Kolektif No. 9 tanggal 17 Juli 2006 dari Notaris Siti Safarjah, S.H., mengenai :

- Perubahan nama Perseroan Terbatas dari PT MLC Investment Indonesia (Manager Investasi) menjadi PT AXA Asset Management Indonesia.
- Perubahan nama Produk Reksa Dana dari Reksa Dana Master Citra menjadi Reksa Dana CitraGold.

Jumlah unit penyertaan yang ditawarkan oleh Reksa Dana sesuai dengan Kontrak Investasi Kolektif adalah sebanyak 200.000.000 unit penyertaan. Setiap unit penyertaan mempunyai nilai aset bersih awal sebesar Rp 1.000,- per unit penyertaan pada hari pertama penawaran.

Pada tanggal 24 Maret 2015, telah dibuat Akta Pengubahan dan Kontrak Investasi Kolektif No. 40 di hadapan Leolin Jayayanti, S.H., M.Kn., di Jakarta mengenai beberapa hal yang di sesuaikan dengan perubahan Peraturan Otoritas Jasa Keuangan tentang tata cara penjualan unit penyertaan, tata cara pembelian kembali (pelunasan) unit penyertaan dan tata cara pengalihan unit penyertaan.

Tujuan investasi Reksa Dana adalah untuk memberikan tingkat pengembalian yang optimal baik dalam jangka menengah maupun panjang melalui investasi pada efek bersifat utang dan/atau instrumen pasar uang serta efek bersifat ekuitas yang tercatat di Bursa Efek.

**REKSA DANA CITRAGOLD**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN (Lanjutan)**  
Untuk tahun-tahun yang berakhir  
31 Desember 2018 dan 2017

(Dalam Rupiah, kecuali dinyatakan khusus)

---

**1. UMUM (Lanjutan)**

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

- Minimum 5% (lima persen) dan maksimum 75% (tujuh puluh lima persen) pada efek bersifat utang, yaitu surat utang negara, obligasi korporasi dan surat utang lainnya yang ditawarkan melalui penawaran umum dan/atau dicatatkan di Bursa Efek baik di dalam maupun di luar negeri, serta Surat Berharga Komersial dalam negeri yang jatuh temponya dibawah 3 (tiga) tahun yang telah diperingkat oleh Lembaga Pemeringkat Efek yang telah disetujui Badan Pengawas Pasar Modal dan Lembaga Keuangan;
- Minimum 5% (lima persen) dan maksimum 75% (tujuh puluh lima persen) pada efek bersifat ekuitas yang ditawarkan melalui penawaran umum dan/atau dicatatkan di Bursa Efek; dan
- Minimum 5% (lima persen) dan maksimum 75% (tujuh puluh lima persen) investasi pada instrumen pasar uang, yaitu surat perbendaharaan negara, surat utang negara dan obligasi korporasi yang akan jatuh tempo kurang dari 1 (satu) tahun pada saat ditransaksikan, deposito berjangka dan sertifikat deposito, sertifikat bank Indonesia.

Reksa Dana telah memperoleh surat pernyataan efektif berdasarkan Surat Keputusan Ketua Badan Pengawas Pasar Modal dan Lembaga Keuangan No. S-1002/PM/2006 tanggal 27 April 2006.

Transaksi unit penyertaan dan nilai aset bersih per unit penyertaan dipublikasikan hanya pada hari-hari bursa. Hari terakhir bursa di bulan Desember 2018 dan 2017 masing-masing adalah tanggal 28 Desember 2018 dan 29 Desember 2017. Laporan keuangan Reksa Dana untuk tahun-tahun yang berakhir 31 Desember 2018 dan 2017 disajikan berdasarkan posisi aset bersih Reksa Dana pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017.

Laporan keuangan telah disetujui untuk diterbitkan oleh Manajemen Reksa Dana pada tanggal 8 Maret 2019. 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.

**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 CITRAGOLD**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN (Lanjutan)**  
Untuk tahun-tahun yang berakhir  
31 Desember 2018 dan 2017

(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 semua 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 didalamnya 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 CITRAGOLD**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN (Lanjutan)**  
Untuk tahun-tahun yang berakhir  
31 Desember 2018 dan 2017

(Dalam Rupiah, kecuali dinyatakan khusus)

---

**2. KEBIJAKAN AKUNTANSI (Lanjutan)**

b. Instrumen Keuangan (lanjutan)

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.

Aset keuangan atau kelompok aset keuangan diturunkan nilainya dan kerugian penurunan nilai telah terjadi, jika dan hanya jika, terdapat bukti obyektif mengenai penurunan nilai tersebut sebagai akibat dari satu atau lebih peristiwa yang terjadi setelah pengakuan awal aset tersebut (“peristiwa yang merugikan”), dan peristiwa yang merugikan tersebut berdampak pada estimasi arus kas masa depan atas aset keuangan atau kelompok aset keuangan yang dapat diestimasi secara handal.

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, Manajemen 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 CITRAGOLD**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN (Lanjutan)**  
Untuk tahun-tahun yang berakhir  
31 Desember 2018 dan 2017

(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 dalam 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 berdasarkan nilai aset bersih Reksa Dana.

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

d. Pajak Penghasilan

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



**REKSA DANA CITRAGOLD**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN (Lanjutan)**  
Untuk tahun-tahun yang berakhir  
31 Desember 2018 dan 2017

(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.

Pajak penghasilan yang tidak bersifat final, beban pajak penghasilan tahun berjalan ditentukan berdasarkan kenaikan aset bersih yang dapat diatribusikan kepada pemegang unit penyertaan dari aktivitas operasi kena pajak dalam tahun yang bersangkutan yang dihitung berdasarkan tarif pajak yang berlaku.

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

f. Perubahan Pernyataan Standar Akuntansi Keuangan dan Interpretasi Standar Akuntansi Keuangan

Dewan Standar Akuntansi Keuangan Ikatan Akuntan Indonesia (DSAK-IAI) telah menerbitkan standar baru, revisi dan interpretasi yang berlaku efektif pada atau setelah tanggal 1 Januari 2018, diantaranya sebagai berikut :

- Amandemen PSAK 2 "Laporan Arus Kas"
- Amandemen PSAK 46 "Pajak Penghasilan"

Penerapan PSAK dan ISAK tersebut diatas tidak memiliki dampak yang signifikan terhadap jumlah yang dilaporkan dan diungkapkan pada laporan keuangan Reksa Dana periode berjalan atau periode tahun sebelumnya.

**REKSA DANA CITRAGOLD**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN (Lanjutan)**  
 Untuk tahun-tahun yang berakhir  
 31 Desember 2018 dan 2017

(Dalam Rupiah, kecuali dinyatakan khusus)

**3. PORTOFOLIO EFEK**

Ikhtisar portofolio efek

Saldo portofolio efek pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017 adalah sebagai berikut :

2018					
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 Tabungan Negara (Persero) Tbk	700.000.000	700.000.000	8,75	26 Jan 19	7,83
PT Bank Danamon Indonesia Tbk	700.000.000	700.000.000	7,75	14 Jan 19	7,83
PT Bank Tabungan Pensiunan Nasional Tbk	600.000.000	600.000.000	7,75	6 Jan 19	6,72
Jumlah instrumen pasar uang	<u>2.000.000.000</u>	<u>2.000.000.000</u>			<u>22,38</u>
<b>Efek ekuitas</b>					
<b>Saham</b>					
PT Bank Central Asia Tbk	14.900	387.400.000	-	-	4,34
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	74.600	273.036.000	-	-	3,06
PT Hanjaya Mandala Sampoerna Tbk	71.100	263.781.000	-	-	2,95
PT Telekomunikasi Indonesia (Persero) Tbk	60.600	227.250.000	-	-	2,54
PT Unilever Indonesia Tbk	4.700	213.380.000	-	-	2,39
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	28.200	207.975.000	-	-	2,33
PT Astra International Tbk	24.700	203.157.500	-	-	2,27
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk	11.600	102.080.000	-	-	1,14
PT Gudang Garam Tbk	1.200	100.350.000	-	-	1,12
PT Indofood CBP Sukses Makmur Tbk	7.100	74.195.000	-	-	0,83
Jumlah saham (dipindahkan)	<u>298.700</u>	<u>2.052.604.500</u>			<u>22,97</u>

**REKSA DANA CITRAGOLD**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN (Lanjutan)**  
 Untuk tahun-tahun yang berakhir  
 31 Desember 2018 dan 2017

(Dalam Rupiah, kecuali dinyatakan khusus)

**3. PORTOFOLIO EFEK (Lanjutan)**

Ikhtisar portofolio efek (lanjutan)

2018					
Jenis efek	Nilai nominal/ Jumlah saham	Nilai wajar	Tingkat bunga (%) per tahun	Jatuh tempo	Persentase (%) terhadap jumlah portofolio efek
<b>Efek ekuitas</b>					
<b>Saham</b>					
Jumlah saham (pindahan)	298.700	2.052.604.500			22,97
PT Chandra Asri Petrochemical Tbk	11.200	66.360.000	-	-	0,74
PT United Tractor Tbk	2.300	62.905.000	-	-	0,70
PT Kalbe Farma Tbk	28.700	43.624.000	-	-	0,50
PT Indocement Tunggal Prakarsa Tbk	2.300	42.435.000	-	-	0,47
PT Semen Indonesia (Persero) Tbk	3.600	41.400.000	-	-	0,46
PT Indofood Sukses Makmur Tbk	5.400	40.230.000	-	-	0,45
PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk	3.300	38.115.000	-	-	0,43
PT Bukit Asam Tbk	7.900	33.970.000	-	-	0,38
PT Adaro Energy Tbk	19.600	23.814.000	-	-	0,27
PT Vale Indonesia Tbk	6.800	22.168.000	-	-	0,25
Jumlah efek ekuitas	<u>389.800</u>	<u>2.467.625.500</u>			<u>27,62</u>
<b>Efek utang</b>					
<b>Obligasi pemerintah</b>					
FR0069	3.000.000.000	3.014.227.140	7,875	15 Apr 19	33,74
ORI014	1.500.000.000	1.453.077.285	5,85	15 Okt 20	16,26
Jumlah efek utang	<u>4.500.000.000</u>	<u>4.467.304.425</u>			<u>50,00</u>
Jumlah portofolio efek		<u>8.934.929.925</u>			<u>100,00</u>

**REKSA DANA CITRAGOLD**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN (Lanjutan)**  
 Untuk tahun-tahun yang berakhir  
 31 Desember 2018 dan 2017

(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
<b>Instrumen pasar uang</b>					
<b>Deposito berjangka</b>					
PT Bank Maybank Indonesia Tbk	600.000.000	600.000.000	6,25	16 Jan 18	5,81
PT Bank Tabungan Negara (Persero) Tbk	600.000.000	600.000.000	6,30	22 Jan 18	5,81
PT Bank Danamon Indonesia Tbk	500.000.000	500.000.000	6,25	4 Jan 18	4,84
PT Bank UOB Indonesia Tbk	500.000.000	500.000.000	5,90	8 Jan 18	4,84
Jumlah instrumen pasar uang	<u>2.200.000.000</u>	<u>2.200.000.000</u>			<u>21,30</u>
<b>Efek ekuitas</b>					
<b>Saham</b>					
PT Hanjaya Mandala Sampoerna Tbk	82.400	389.752.000	-	-	3,77
PT Bank Central Asia Tbk	17.300	378.870.000	-	-	3,67
PT Telekomunikasi Indonesia (Persero) Tbk	71.400	317.016.000	-	-	3,07
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	86.500	314.860.000	-	-	3,05
PT Unilever Indonesia Tbk	5.400	301.860.000	-	-	2,92
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	32.800	262.400.000	-	-	2,54
PT Astra International Tbk	28.700	238.210.000	-	-	2,31
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk	13.100	129.690.000	-	-	1,26
PT Gudang Garam Tbk	1.400	117.320.000	-	-	1,14
PT United Tractor Tbk	2.600	92.040.000	-	-	0,89
PT Indofood CBP Sukses Makmur Tbk	8.300	73.870.000	-	-	0,72
Jumlah saham (dipindahkan)	<u>349.900</u>	<u>2.615.888.000</u>			<u>25,34</u>

**REKSA DANA CITRAGOLD**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN (Lanjutan)**  
 Untuk tahun-tahun yang berakhir  
 31 Desember 2018 dan 2017

(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
<b>Efek ekuitas</b>					
<b>Saham</b>					
Jumlah saham (pindahan)	349.900	2.615.888.000			25,34
PT Indocement Tunggal Prakarsa Tbk	2.600	57.070.000	-	-	0,55
PT Kalbe Farma Tbk	33.200	56.108.000	-	-	0,54
PT Indofood Sukses Makmur Tbk	6.200	47.275.000	-	-	0,46
PT Adaro Energy Tbk	22.700	42.222.000	-	-	0,41
PT Semen Indonesia (Persero) Tbk	4.200	41.580.000	-	-	0,40
PT Jasa Marga (Persero) Tbk	5.100	32.640.000	-	-	0,32
PT Perusahaan Gas Negara (Persero) Tbk	17.200	30.100.000	-	-	0,29
PT XL Axiata Tbk	7.600	22.496.000	-	-	0,22
PT Matahari Department Store Tbk	2.100	21.000.000	-	-	0,20
Jumlah efek ekuitas	<u>450.800</u>	<u>2.966.379.000</u>			<u>28,73</u>
<b>Efek utang</b>					
<b>Obligasi pemerintah</b>					
FR0069	3.000.000.000	3.097.581.480	7,875	15 Apr 19	30,00
ORI012	2.000.000.000	2.060.775.060	9,00	15 Okt 18	19,97
Jumlah efek utang	<u>5.000.000.000</u>	<u>5.158.356.540</u>			<u>49,97</u>
Jumlah portofolio efek		<u>10.324.735.540</u>			<u>100,00</u>

**REKSA DANA CITRAGOLD**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN (Lanjutan)**  
 Untuk tahun-tahun yang berakhir  
 31 Desember 2018 dan 2017

(Dalam Rupiah, kecuali dinyatakan khusus)

**4. KAS DI BANK**

	2018	2017
Deutsche Bank AG, cabang Jakarta (catatan 10)	296.676.744	471.689.494
PT Bank Central Asia Tbk (catatan 10)	37.016.632	31.757.245
Jumlah	333.693.376	503.446.739

**5. PIUTANG BUNGA**

	2018	2017
Efek utang	51.063.450	54.833.050
Deposito berjangka	5.359.452	5.379.616
Jumlah	56.422.902	60.212.666

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

**6. PIUTANG DIVIDEN**

Akun ini merupakan piutang atas dividen PT Adaro Energy Tbk 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**

	2018	2017
Jasa pengelolaan (catatan 14 dan 18)	7.839.640	9.001.410
Jasa kustodian (catatan 15)	1.611.482	1.850.290
Jasa agen penjual (catatan 16)	5.226.426	6.000.939
Lain-lain	28.811.642	16.428.920
Jumlah	43.489.190	33.281.559

**REKSA DANA CITRAGOLD**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN (Lanjutan)**  
 Untuk tahun-tahun yang berakhir  
 31 Desember 2018 dan 2017

(Dalam Rupiah, kecuali dinyatakan khusus)

**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 2018 dan 2017 :

	2018	
	Nilai tercatat	Estimasi nilai wajar
<b>Aset keuangan</b>		
Portofolio efek	8.934.929.925	8.934.929.925
Kas di bank	333.693.376	333.693.376
Piutang bunga	56.422.902	56.422.902
Piutang dividen	666.203	666.203
<b>Jumlah aset keuangan</b>	<b>9.325.712.406</b>	<b>9.325.712.406</b>
<b>Liabilitas keuangan</b>		
Utang atas pembelian kembali unit penyertaan	1.107.844	1.107.844
Biaya yang masih harus dibayar	43.489.190	43.489.190
<b>Jumlah liabilitas keuangan</b>	<b>44.597.034</b>	<b>44.597.034</b>
<b>2017</b>		
	Nilai tercatat	Estimasi nilai wajar
<b>Aset keuangan</b>		
Portofolio efek	10.324.735.540	10.324.735.540
Kas di bank	503.446.739	503.446.739
Piutang bunga	60.212.666	60.212.666
Piutang dividen	959.075	959.075
<b>Jumlah aset keuangan</b>	<b>10.889.354.020</b>	<b>10.889.354.020</b>
<b>Liabilitas keuangan</b>		
Biaya yang masih harus dibayar	33.281.559	33.281.559
<b>Jumlah liabilitas keuangan</b>	<b>33.281.559</b>	<b>33.281.559</b>

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

**REKSA DANA CITRAGOLD**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN (Lanjutan)**  
Untuk tahun-tahun yang berakhir  
31 Desember 2018 dan 2017

(Dalam Rupiah, kecuali dinyatakan khusus)

---

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

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.

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

Karena transaksi yang terjadi bersifat jangka pendek, nilai tercatat aset keuangan selain portofolio efek 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 di revisi 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.



**REKSA DANA CITRAGOLD**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN (Lanjutan)**  
 Untuk tahun-tahun yang berakhir  
 31 Desember 2018 dan 2017

(Dalam Rupiah, kecuali dinyatakan khusus)

**11. PERPAJAKAN (Lanjutan)**

a. Pajak Penghasilan (lanjutan)

Rekonsiliasi antara (penurunan)/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 yang dihitung oleh Reksa Dana untuk tahun-tahun yang berakhir tanggal 31 Desember 2018 dan 2017 adalah sebagai berikut :

	2018	2017
(Penurunan)/kenaikan aset bersih yang dapat diatribusikan kepada pemegang unit penyertaan dari operasi sebelum pajak penghasilan	(45.352.323)	1.533.842.952
Beda waktu :		
Kerugian/(keuntungan) yang belum direalisasi selama tahun berjalan atas efek ekuitas dan efek utang	334.216.601	(393.676.101)
Beda tetap :		
Beban yang tidak dapat dikurangkan	275.750.884	417.995.291
Pendapatan yang pajaknya bersifat final		
- Bunga deposito berjangka dan jasa giro	(143.249.449)	(225.979.287)
- Bunga efek utang	(396.434.462)	(416.251.164)
- Kerugian/(keuntungan) yang telah direalisasi selama tahun berjalan atas efek ekuitas dan efek utang	35.717.515	(737.948.595)
Kenaikan aset bersih yang dapat diatribusikan kepada pemegang unit penyertaan dari operasi kena pajak	<u>60.648.766</u>	<u>177.983.096</u>
Pajak penghasilan	7.581.000	31.571.375
Pajak dibayar di muka pasal 23	(9.829.488)	(27.638.702)
Pajak dibayar di muka pasal 25	(4.203.951)	(19.020.045)
Lebih bayar pajak tahun berjalan	<u>(6.452.439)</u>	<u>(15.087.372)</u>
Lebih bayar pajak tahun 2016	-	(2.408.768)
Lebih bayar pajak tahun 2017	(15.087.372)	-
Jumlah lebih bayar pajak	<u>(21.539.811)</u>	<u>(17.496.140)</u>

Lebih bayar pajak penghasilan disajikan sebagai aset lain-lain. Berdasarkan Surat Ketetapan Pajak Lebih Bayar No. 00067/406/16/054/18 tanggal 24 April 2018 pajak penghasilan badan untuk tahun pajak 2016, Reksa Dana ditetapkan lebih bayar pajak sebesar Rp 2.408.768. Atas Surat Ketetapan Pajak Lebih Bayar (SKPLB) tersebut, Reksa Dana telah menerima pengembalian pajak tersebut pada tanggal 23 Mei 2018.

**REKSA DANA CITRAGOLD**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN (Lanjutan)**  
 Untuk tahun-tahun yang berakhir  
 31 Desember 2018 dan 2017

(Dalam Rupiah, kecuali dinyatakan khusus)

**11. PERPAJAKAN (Lanjutan)**

b. Utang Pajak

	2018	2017
Pajak penghasilan pasal 25	-	1.401.317
Pajak penghasilan pasal 29	-	-
Jumlah	<u>-</u>	<u>1.401.317</u>

c. Beban Pajak

	2018	2017
Pajak kini	7.581.000	31.571.375
Pajak tangguhan	-	-
Jumlah	<u>-</u>	<u>31.571.375</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 pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017 adalah sebagai berikut :

	2018		2017	
	Unit	Persentase (%)	Unit	Persentase (%)
Pemodal	4.078.276,5385	100,00	4.758.509,7654	100,00
Manajer Investasi	-	-	-	-
Jumlah	<u>4.078.276,5385</u>	<u>100,00</u>	<u>4.758.509,7654</u>	<u>100,00</u>

**13. PENDAPATAN BUNGA**

	2018	2017
Efek utang	396.434.462	416.251.164
Deposito berjangka	139.784.948	221.687.017
Jasa giro	3.464.501	4.292.270
Jumlah	<u>539.683.911</u>	<u>642.230.451</u>

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

**REKSA DANA CITRAGOLD**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN (Lanjutan)**  
Untuk tahun-tahun yang berakhir  
31 Desember 2018 dan 2017

(Dalam Rupiah, kecuali dinyatakan khusus)

---

**14. BEBAN JASA PENGELOLAAN**

Beban ini merupakan imbalan kepada Manajer Investasi. Kontrak Investasi Kolektif Reksa Dana menetapkan bahwa imbalan jasa ini sebesar maksimum 0,9% 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 pengelolaan untuk tahun-tahun 2018 dan 2017 masing-masing adalah sebesar Rp 9.283.376 dan Rp 13.606.454.

**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 maksimum 0,25% per tahun dari nilai aset bersih Reksa Dana yang dihitung secara harian berdasarkan 365 hari dan dibayarkan setiap bulan. Beban tersebut dikenakan Pajak Pertambahan Nilai (PPN) sebesar 10%. PPN atas jasa kustodian untuk tahun-tahun 2018 dan 2017 masing-masing adalah sebesar Rp 1.908.250 dan Rp 2.796.883.

**16. BEBAN JASA AGEN PENJUAL**

Beban ini merupakan imbalan jasa keagenan penjualan atas unit penyertaan dalam Reksa Dana kepada agen penjual. Kontrak Investasi Kolektif Reksa Dana menetapkan bahwa imbalan jasa ini maksimum sebesar maksimum 0,75% per tahun dari nilai aset bersih yang dihitung secara harian berdasarkan 365 hari dan dibayarkan setiap bulan. Beban tersebut dikenakan Pajak Pertambahan Nilai (PPN) sebesar 10%. PPN atas jasa agen penjualan untuk tahun-tahun 2018 dan 2017 masing-masing adalah sebesar Rp 6.188.925 dan Rp 9.070.979.

**17. BEBAN LAIN-LAIN**

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Pajak final	48.471.613	66.008.415
Biaya transaksi	3.165.120	36.501.413
Jasa profesional	27.500.000	29.700.000
Lain-lain	10.016.374	12.801.983
Jumlah	<u>89.153.107</u>	<u>145.011.811</u>

**18. 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.

**REKSA DANA CITRAGOLD**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN (Lanjutan)**  
Untuk tahun-tahun yang berakhir  
31 Desember 2018 dan 2017

(Dalam Rupiah, kecuali dinyatakan khusus)

---

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

**Sifat Pihak-Pihak Berelasi (lanjutan)**

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 31 Desember 2018 dan 2017 adalah nihil.
- b. Transaksi Reksa Dana dengan Manajer Investasi untuk tahun-tahun yang berakhir 31 Desember 2018 dan 2017 adalah sebagai berikut :

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Laporan Posisi Keuangan :		
Biaya yang masih harus dibayar	7.839.640	9.001.410
Laporan Laba Rugi dan Penghasilan Komprehensif Lain :		
Beban jasa pengelolaan	102.117.131	149.670.990

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

Penyusunan 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 diestimasikan 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.

**REKSA DANA CITRAGOLD**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN (Lanjutan)**  
Untuk tahun-tahun yang berakhir  
31 Desember 2018 dan 2017

(Dalam Rupiah, kecuali dinyatakan khusus)

---

**20. MANAJEMEN RISIKO KEUANGAN**

Reksa Dana mengelola instrumen keuangannya sesuai dengan komposisi yang disajikan dalam kebijakan investasi. Aktivitas investasi Reksa Dana terpengaruh oleh berbagai jenis risiko yang berkaitan dengan instrument 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.

b. Risiko Suku Bunga

Risiko suku bunga adalah risiko di mana nilai wajar atau arus kas kontraktual masa datang dari suatu instrumen keuangan akan terpengaruh akibat suku bunga pasar. Reksa Dana menghadapi risiko suku bunga terkait dengan investasi pada instrumen pasar uang dan/atau efek utang, yang per tanggal 31 Desember 2018 dan 2017 dengan suku bunga per tahun 5,85% - 8,75% dan 5,90% - 9,00%.

Manajer Investasi mengelola risiko suku bunga dengan melakukan pengelolaan durasi atas portfolio investasi melalui alokasi asset 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.

**REKSA DANA CITRAGOLD**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN (Lanjutan)**  
Untuk tahun-tahun yang berakhir  
31 Desember 2018 dan 2017

(Dalam Rupiah, kecuali dinyatakan khusus)

---

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

d. Risiko Kredit

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

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

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

e. Risiko Likuiditas

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

Manajer Investasi mengelola risiko likuiditas dengan melakukan penempatan investasi pada Efek yang memiliki kriteria tertentu dari segi likuiditas dan menjaga ketersediaan kas dan setara kas yang cukup sesuai dengan kondisi pasar. Manajer Investasi memantau dan menjaga jenis dan jumlah 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.

**21. STANDAR AKUNTANSI BARU**

Dewan Standar Akuntansi Keuangan Ikatan Akuntan Indonesia (DSAK-IAI) telah menerbitkan standar baru, amandemen dan interpretasi yang berdampak pada Reksa Dana yaitu PSAK 71 “Instrumen Keuangan” berlaku efektif pada 1 Januari 2020.

Pada saat penerbitan laporan keuangan, Reksa Dana masih mempelajari dampak yang mungkin timbul dari penerapan standar baru dan revisi tersebut serta pengaruhnya pada laporan keuangan Reksa Dana.

**REKSA DANA CITRAGOLD**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN (Lanjutan)**  
Untuk tahun-tahun yang berakhir  
31 Desember 2018 dan 2017

(Dalam Rupiah, kecuali dinyatakan khusus)

---

**22. 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 2018 dan 2017 masing-masing adalah sebagai berikut :

	2018	2017
Jumlah hasil investasi (%)	(0,15)	10,56
Hasil investasi setelah memperhitungkan beban pemasaran (%)	(3,08)	6,23
Biaya operasi (%)	2,25	2,38
Perputaran portofolio	0,18	0,20
Penghasilan kena pajak (%)	(133,73)	11,60

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.