

**MANULIFE DANA KAS II, MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II  
DAN MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II  
PROSPEKTUS PEMBAHARUAN**

Tanggal Efektif: 24 Oktober 2008

Tanggal Mulai Penawaran: 23 Januari 2009

**OJK TIDAK MEMBERIKAN PERNYATAAN MENYETUJUI ATAU TIDAK MENYETUJUI EFEK INI, TIDAK JUGA MENYATAKAN KEBENARAN ATAU KECUKUPAN ISI PROSPEKTUS INI. SETIAP PERNYATAAN YANG BERTENTANGAN DENGAN HAL-HAL TERSEBUT ADALAH PERBUATAN MELANGGAR HUKUM.**

Reksa Dana **MANULIFE DANA KAS II, MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II dan MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II** (selanjutnya disebut "**MANULIFE DANA KAS II, MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II dan MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II**") adalah Reksa Dana berbentuk Kontrak Investasi Kolektif ("KIK") berdasarkan Undang-Undang No.8 tahun 1995 tentang Pasar Modal ("Undang-Undang Pasar Modal") beserta peraturan pelaksanaannya.

**MANULIFE DANA KAS II, MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II dan MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II** adalah 4 (empat) Reksa Dana yang terpisah satu sama lainnya, semua rujukan kalimat "**MANULIFE DANA KAS II, MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II dan MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II**" maupun "**MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II dan MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II**" dalam Prospektus ini harus diartikan untuk masing-masing Reksa Dana yang bersangkutan terpisah satu sama lainnya.

**MANULIFE DANA KAS II** bertujuan untuk mendapatkan pendapatan dan likuiditas yang tinggi dan mempertahankan Nilai Aktiva Bersih (NAB) nya. **MANULIFE DANA KAS II** akan melakukan investasi dengan komposisi portofolio Efek sebesar 100% (seratus persen) pada instrumen pasar uang dalam negeri dan/atau Efek bersifat utang yang diterbitkan oleh Pemerintah Republik Indonesia dan/atau korporasi yang telah dijual dalam Penawaran Umum dan/atau diperdagangkan di Bursa Efek Indonesia dengan jangka waktu tidak lebih dari 1 (satu) tahun dan/atau sisa jatuh temponya tidak lebih dari 1 (satu) tahun; sesuai peraturan perundang-undangan yang berlaku di Indonesia.

**MANULIFE DANA CAMPURAN II** bertujuan untuk mendapatkan peningkatan modal dan aliran pendapatan yang tinggi. **MANULIFE DANA CAMPURAN II** mempunyai komposisi portofolio minimum 40% (empat puluh per seratus) dan maksimum 60% (enam puluh per seratus) pada Efek bersifat ekuitas dalam mata uang Rupiah yang diterbitkan melalui penawaran umum dan/atau dicatatkan di Bursa Efek; minimum 40% (empat puluh per seratus) dan maksimum 60% (enam puluh per seratus) pada Efek bersifat utang dalam mata uang Rupiah yang diterbitkan melalui penawaran umum dan/atau dicatatkan di Bursa Efek; serta minimum 0% (nol per seratus) dan maksimum 20% (dua puluh per seratus) pada instrumen pasar uang yang mempunyai jatuh tempo kurang dari 1 (satu) tahun dan diterbitkan berdasarkan peraturan perundang-undangan yang berlaku di Indonesia.

**MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II** bertujuan untuk memberikan alternatif investasi dengan tingkat pengembalian yang kompetitif kepada pemodal dengan melakukan investasi pada Efek bersifat utang yang diterbitkan oleh Negara Republik Indonesia dalam mata uang Rupiah. **MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II** menginvestasikan dananya dengan target komposisi investasi minimum 80% (delapan puluh per seratus) dan maksimum 100% (seratus per seratus) pada Efek bersifat utang yang diterbitkan oleh Negara Republik Indonesia dalam mata uang Rupiah serta minimum 0% (nol per seratus) dan maksimum 20% (dua puluh per seratus) pada instrumen pasar uang yang mempunyai jatuh tempo kurang dari 1 (satu) tahun dan diterbitkan berdasarkan peraturan perundang-undangan yang berlaku di Indonesia.

**MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II** bertujuan untuk menghasilkan pendapatan yang stabil dengan risiko seminimal mungkin dengan melakukan investasi pada Efek bersifat utang yang diterbitkan oleh Negara Republik Indonesia dalam mata uang Rupiah. **MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II** akan menginvestasikan dananya dengan komposisi investasi minimum 80% (delapan puluh per seratus) dan maksimum 100% (seratus per seratus) pada Efek bersifat utang yang diterbitkan oleh Negara Republik Indonesia dalam mata uang Rupiah serta minimum 0% (nol per seratus) dan maksimum 20% (dua puluh per seratus) pada instrumen pasar uang yang mempunyai jatuh tempo kurang dari 1 (satu) tahun dan diterbitkan berdasarkan peraturan perundang-undangan yang berlaku di Indonesia.

**PENAWARAN UMUM**

PT Manulife Aset Manajemen Indonesia sebagai Manajer Investasi melakukan Penawaran Umum atas Unit Penyertaan **MANULIFE DANA KAS II, MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II dan MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II** ("Unit Penyertaan") secara terus-menerus hingga mencapai jumlah sebagai berikut:

<b>MANULIFE DANA KAS II</b>	4.000.000.000 (Empat miliar) Unit Penyertaan
<b>MANULIFE DANA CAMPURAN II</b>	4.000.000.000 (Empat miliar) Unit Penyertaan
<b>MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II</b>	4.000.000.000 (Empat miliar) Unit Penyertaan
<b>MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II</b>	4.000.000.000 (Empat miliar) Unit Penyertaan

Setiap Unit Penyertaan **MANULIFE DANA KAS II** ditawarkan dengan harga sama dengan Nilai Aktiva Bersih (NAB) awal yaitu sebesar Rp 1.000,- (seribu Rupiah) per Unit Penyertaan pada hari pertama penawaran. Selanjutnya harga pembelian setiap Unit Penyertaan ditetapkan berdasarkan Nilai Aktiva Bersih **MANULIFE DANA KAS II** pada akhir Hari Bursa yang bersangkutan.

Setiap Unit Penyertaan **MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II dan MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II** ditawarkan dengan harga sama dengan Nilai Aktiva Bersih (NAB) awal yaitu sebesar Rp 1.000,- (seribu Rupiah) per Unit Penyertaan pada hari pertama penawaran. Selanjutnya harga pembelian setiap Unit Penyertaan ditetapkan berdasarkan Nilai Aktiva Bersih **MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II dan MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II** pada akhir Hari Bursa yang bersangkutan.

Apabila Manajer Investasi menerima pemesanan atau permintaan pembelian **MANULIFE DANA KAS II, MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II dan MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II** yang melebihi jumlah maksimum Penawaran Umum Unit Penyertaan **MANULIFE DANA KAS II, MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II dan MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II** tersebut diatas, maka Manajer Investasi akan menerima permintaan pembelian Unit Penyertaan tersebut berdasarkan urutan pertama pemesanan atau pembelian Unit Penyertaan, sampai dengan jumlah maksimum Penawaran Unit Penyertaan **MANULIFE DANA KAS II, MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II dan MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II**.

Pemegang Unit Penyertaan **MANULIFE DANA KAS II, MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II dan MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II** dapat menjual kembali sebagian atau seluruh Unit Penyertaan yang dimilikinya kepada Manajer Investasi sesuai dengan persyaratan yang ditetapkan dalam Prospektus dan dalam Formulir Penjualan Kembali/*Redemption Form*. Untuk setiap pembelian Unit Penyertaan **MANULIFE DANA KAS II, MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II dan MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II**, Pemegang Unit Penyertaan tidak dikenakan biaya pembelian.

Pemegang Unit Penyertaan akan dikenakan biaya-biaya, antara lain biaya pembelian Unit Penyertaan (subscription fee) sebesar maksimum 2% (dua persen) dari nilai transaksi pembelian Unit Penyertaan dan biaya penjualan kembali Unit Penyertaan (redemption fee)/Biaya Penjualan Yang Ditangguhkan (Deferred Sales Charge/"DSC") sebesar maksimum 2% (dua persen) dari Nilai Aktiva Bersih (NAB) pada saat Unit Penyertaan yang bersangkutan dibeli berdasarkan metode First In First Out ("FIFO") untuk tahun pertama dan 0% (nol persen) untuk tahun kedua dan seterusnya (dengan memperhatikan ketentuan dalam Bab IX Prospektus) serta biaya pengalihan investasi (switching fee) sebesar maksimum 2% (dua persen) dari nilai transaksi pengalihan investasi. Manajer Investasi, baik sendiri atau bersama-sama dengan Agen Penjual Efek Reksa Dana, dapat menentukan skema biaya yang akan dikenakan kepada Pemegang Unit Penyertaan dengan tetap memenuhi ketentuan diatas.

**MANULIFE DANA KAS II** menanggung biaya-biaya antara lain imbalan jasa Manajer Investasi maksimum sebesar 2% (dua per seratus) dan Bank Kustodian maksimum sebesar 0,25% (nol koma dua puluh lima per seratus). **MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II dan MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II** menanggung biaya-biaya antara lain imbalan jasa Manajer Investasi maksimum sebesar 2,5% (dua koma lima per seratus) dan imbalan jasa Bank Kustodian maksimum sebesar 0,25% (nol koma dua puluh lima per seratus).

Uraian lengkap mengenai alokasi biaya dapat dilihat pada Bab IX (sembilan) Prospektus.

**MANULIFE DANA KAS II, MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II dan MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II** juga dapat dibubarkan dan harta kayanya dilikuidasi apabila terjadi kondisi-kondisi lainnya seperti yang disebutkan dalam Bab XI (sebelas) tentang Pembubaran dan Likuidasi.

**BERLAKUNYA UNDANG-UNDANG NO. 21 TAHUN 2011  
TENTANG OTORITAS JASA KEUANGAN  
("UNDANG-UNDANG OJK")**

Dengan berlakunya Undang-undang OJK, sejak tanggal 31 Desember 2012 fungsi, tugas dan wewenang pengaturan kegiatan jasa keuangan di sektor Pasar Modal telah beralih dari BAPEPAM & LK kepada Otoritas Jasa Keuangan, sehingga semua peraturan perundang-undangan yang dirujuk dan kewajiban dalam Prospektus yang harus dipenuhi kepada atau dirujuk kepada kewenangan BAPEPAM & LK, menjadi kepada Otoritas Jasa Keuangan.

**UNTUK DIPERHATIKAN**

**MANULIFE DANA KAS II, MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II DAN MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II** TIDAK TERMASUK INSTRUMEN INVESTASI YANG DIJAMIN OLEH PEMERINTAH REPUBLIK INDONESIA ATAU BANK INDONESIA. SEBELUM MEMBELI UNIT PENYERTAAN, CALON PEMODAL HARUS TERLEBIH DAHULU MEMPELAJARI DAN MEMAHAMI PROSPEKTUS DAN DOKUMEN PENAWARAN LAINNYA. ISI DARI PROSPEKTUS DAN DOKUMEN PENAWARAN LAINNYA BUKANLAH SUATU SARAN BAIK DARI SISI BISNIS, HUKUM, MAUPUN PAJAK. OLEH KARENA ITU, CALON PEMEGANG UNIT PENYERTAAN DISARANKAN UNTUK MEMINTA PERTIMBANGAN ATAU NASEHAT DARI PIHAK-PIHAK YANG KOMPETEN SEHUBUNGAN DENGAN INVESTASI DALAM **MANULIFE DANA KAS II, MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II DAN MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II**. CALON PEMEGANG UNIT PENYERTAAN HARUS MENYADARI BAHWA TERDAPAT KEMUNGKINAN PEMEGANG UNIT PENYERTAAN AKAN MENANGGUNG RISIKO SEHUBUNGAN DENGAN UNIT PENYERTAAN YANG DIPEGANGNYA. SEHUBUNGAN DENGAN KEMUNGKINAN ADANYA RISIKO TERSEBUT, APABILA DIANGGAP PERLU CALON PEMEGANG UNIT PENYERTAAN DAPAT MEMINTA PENDAPAT DARI PIHAK-PIHAK YANG BERKOMPETEN ATAS ASPEK BISNIS, HUKUM, KEUANGAN, PAJAK, MAUPUN ASPEK LAIN YANG RELEVAN.

ILUSTRASI DAN/ATAU GRAFIK DAN/ATAU PERKIRAAN YANG TERDAPAT DALAM PROSPEKTUS YANG MENUNJUKKAN INDIKASI HASIL INVESTASI DARI **MANULIFE DANA KAS II, MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II DAN MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II** HANYALAH PERKIRAAN DAN TIDAK ADA KEPASTIAN ATAU JAMINAN BAHWA PEMEGANG UNIT PENYERTAAN AKAN MEMPEROLEH HASIL INVESTASI YANG SAMA DI MASA YANG AKAN DATANG dan INDIKASI INI BUKAN MERUPAKAN JANJI ATAU JAMINAN DARI MANAJER INVESTASI ATAS TARGET HASIL INVESTASI MAUPUN POTENSI HASIL INVESTASI YANG AKAN DIPEROLEH OLEH CALON PEMEGANG UNIT PENYERTAAN. ILUSTRASI DAN/ATAU GRAFIK DAN/ATAU PERKIRAAN TERSEBUT AKAN DAPAT BERUBAH SEBAGAI AKIBAT DARI BERBAGAI FAKTOR, TERMASUK ANTARA LAIN FAKTOR-FAKTOR YANG TELAH DIUNGKAPKAN DALAM BAB VII (TUJUH) TENTANG FAKTOR-FAKTOR RISIKO YANG UTAMA.

## DAFTAR ISI

Istilah Dan Definisi	4	
BAB I	INFORMASI MENGENAI MANULIFE DANA KAS II, MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II DAN MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II	9
BAB II	MANAJER INVESTASI	13
BAB III	BANK KUSTODIAN	15
BAB IV	TUJUAN DAN KEBIJAKAN INVESTASI	16
BAB V	METODE PERHITUNGAN NILAI PASAR WAJAR	20
BAB VI	PERPAJAKAN	22
BAB VII	FAKTOR-FAKTOR RISIKO YANG UTAMA	24
BAB VIII	KEADAAN KAHAR ( <i>FORCE MAJEURE</i> )	27
BAB IX	IMBALAN JASA DAN ALOKASI BIAYA	28
BAB X	HAK-HAK PEMEGANG UNIT PENYERTAAN	32
BAB XI	PEMBUBARAN DAN LIKUIDASI	34
BAB XII	PENDAPAT AKUNTAN TENTANG LAPORAN KEUANGAN	38
BAB XIII	PERSYARATAN DAN TATA CARA PEMBELIAN UNIT PENYERTAAN	39
BAB XIV	PERSYARATAN DAN TATA CARA PENJUALAN KEMBALI UNIT PENYERTAAN	42
BAB XV	PERSYARATAN DAN TATA CARA PENGALIHAN INVESTASI	47
BAB XVI	SKEMA PEMBELIAN, PENJUALAN KEMBALI UNIT PENYERTAAN DAN PENGALIHAN INVESTASI	49
BAB XVII	PENYEBARLUASAN PROSPEKTUS DAN FORMULIR PEMESANAN PEMBELIAN UNIT PENYERTAAN/ <i>SUBSCRIPTION FORM</i>	52

## **ISTILAH DAN DEFINISI**

### **1. REKSA DANA**

Reksa Dana adalah wadah yang dipergunakan untuk menghimpun dana dari masyarakat pemodal untuk selanjutnya diinvestasikan dalam Portofolio Efek oleh Manajer Investasi. Sesuai Undang-undang Pasar Modal, Reksa Dana dapat berbentuk Perseroan Tertutup atau Terbuka dan Kontrak Investasi Kolektif. Bentuk hukum Reksa Dana yang ditawarkan dalam Prospektus ini adalah Kontrak Investasi Kolektif.

### **2. KONTRAK INVESTASI KOLEKTIF**

Kontrak Investasi Kolektif (KIK) adalah kontrak antara Manajer Investasi dan Bank Kustodian yang mengikat Pemegang Unit Penyertaan di mana Manajer Investasi diberi wewenang untuk mengelola portofolio investasi kolektif dan Bank Kustodian diberi wewenang untuk melaksanakan Penitipan Kolektif. Reksa Dana berbentuk KIK menghimpun dana dengan menerbitkan Unit Penyertaan kepada masyarakat pemodal dan selanjutnya dana tersebut diinvestasikan pada berbagai jenis Efek yang diperdagangkan di pasar modal dan/atau di pasar uang.

### **3. MANAJER INVESTASI**

Manajer Investasi adalah pihak yang kegiatan usahanya mengelola Portofolio Efek untuk nasabahnya atau mengelola portofolio investasi kolektif untuk sekelompok nasabah.

### **4. BANK KUSTODIAN**

Bank Kustodian adalah Bank Umum yang mendapat persetujuan BAPEPAM & LK untuk menyelenggarakan kegiatan usaha sebagai Kustodian, yaitu untuk memberikan jasa penitipan Efek (termasuk Penitipan Kolektif Efek yang dimiliki bersama oleh lebih dari satu pihak yang kepentingannya diwakili oleh Kustodian) dan harta lain yang berkaitan dengan Efek serta jasa lain, termasuk menerima dividen, bunga dan hak-hak lain, menyelesaikan transaksi Efek dan mewakili Pemegang rekening yang menjadi nasabahnya.

### **5. Pengawas Pasar Modal dan Lembaga Keuangan (“BAPEPAM & LK”)**

BAPEPAM & LK adalah lembaga yang melakukan pembinaan, pengaturan, dan pengawasan sehari-hari kegiatan Pasar Modal sebagaimana dimaksud dalam Undang-undang Pasar Modal.

Sesuai Undang-Undang OJK, sejak tanggal 31 Desember 2012, fungsi, tugas dan wewenang pengaturan kegiatan jasa keuangan di sektor Pasar Modal beralih dari BAPEPAM & LK ke Otoritas Jasa Keuangan.

### **6. EFEK**

Efek sebagaimana dimaksud dalam Undang-undang No. 8 Tahun 1995 tentang Pasar Modal beserta peraturan pelaksanaannya yang dapat dibeli oleh Reksa Dana.

### **7. PORTOFOLIO EFEK**

Portofolio Efek adalah sekumpulan Efek sebagai suatu portofolio **MANULIFE DANA KAS II, MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II dan MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II.**

### **8. BUKTI KEPEMILIKAN**

Reksa Dana berbentuk Kontrak Investasi Kolektif menghimpun dana dengan menerbitkan Unit Penyertaan kepada pemodal.

Unit Penyertaan adalah satuan ukuran yang menunjukkan bagian kepentingan setiap Pemegang Unit Penyertaan dalam portofolio investasi kolektif.

Dengan demikian Unit Penyertaan merupakan bukti kepesertaan Pemegang Unit Penyertaan dalam Reksa Dana berbentuk Kontrak Investasi Kolektif. Bank Kustodian akan menerbitkan Surat Konfirmasi Transaksi Unit Penyertaan/*Confirmation Statement* yang berisi jumlah Unit Penyertaan yang dimiliki oleh masing-masing Pemegang Unit Penyertaan dan berlaku sebagai Bukti Kepemilikan Unit Penyertaan Reksa Dana.

#### **9. NILAI AKTIVA BERSIH (NAB)**

NAB adalah nilai pasar yang wajar dari suatu Efek dan kekayaan lain dari Reksa Dana dikurangi seluruh kewajibannya.

Metode Penghitungan NAB Reksa Dana harus dilakukan sesuai dengan Peraturan BAPEPAM & LK No. IV.C.2 yang merupakan Lampiran Keputusan Ketua BAPEPAM & LK No. KEP-367/BL/2012 tanggal 9 Juli 2012 tentang Nilai Pasar Wajar Dari Efek Dalam Portofolio Reksa Dana, dimana perhitungan NAB menggunakan nilai pasar wajar yang ditentukan oleh Manajer Investasi.

NAB Reksa Dana dihitung dan diumumkan setiap Hari Bursa.

#### **10. AFILIASI**

- a. hubungan keluarga karena perkawinan dan keturunan sampai derajat kedua, baik secara horisontal maupun vertikal;
- b. hubungan antara satu pihak dengan pegawai, Direktur, atau Komisaris dari pihak tersebut;
- c. hubungan antara 2 (dua) perusahaan di mana terdapat satu atau lebih anggota Direksi atau Komisaris yang sama;
- d. hubungan antara perusahaan dengan suatu pihak, baik langsung maupun tidak langsung, mengendalikan atau dikendalikan oleh perusahaan tersebut;
- e. hubungan antara 2 (dua) perusahaan yang dikendalikan baik langsung maupun tidak langsung oleh pihak yang sama; atau
- f. hubungan antara perusahaan dan Pemegang saham utama.

#### **11. BAPEPAM & LK**

BAPEPAM & LK adalah Badan Pengawas Pasar Modal dan Lembaga Keuangan (dahulu "BAPEPAM" atau Badan Pengawas Pasar Modal).

#### **12. EFEKTIF**

Efektif adalah terpenuhinya seluruh tata cara dan persyaratan Pernyataan Pendaftaran Dalam Rangka Penawaran Umum Reksa Dana Berbentuk Kontrak Investasi Kolektif yang ditetapkan dalam Undang-Undang Pasar Modal dan Peraturan BAPEPAM & LK Nomor : IX.C.5 yang merupakan Lampiran Keputusan Ketua BAPEPAM & LK Nomor : Kep-430/BL/2007 tanggal 19 Desember 2007 tentang Pernyataan Pendaftaran Dalam Rangka Penawaran Umum Reksa Dana berbentuk Kontrak Investasi Kolektif ("Peraturan BAPEPAM & LK No. IX.C.5"). Surat pernyataan Efektif Pernyataan Pendaftaran Dalam Rangka Penawaran Umum Reksa Dana Berbentuk Kontrak Investasi Kolektif akan dikeluarkan oleh BAPEPAM & LK.

#### **13. FORMULIR PEMESANAN PEMBELIAN UNIT PENYERTAAN/SUBSCRIPTION FORM**

Formulir Pemesanan Pembelian Unit Penyertaan/*Subscription Form* adalah formulir asli yang harus diisi, ditandatangani dan diajukan oleh calon Pemegang Unit Penyertaan untuk membeli Unit Penyertaan **MANULIFE DANA KAS II, MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II dan MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II** dan

diserahkan kepada Manajer Investasi atau melalui Agen Penjual Efek Reksa Dana yang ditunjuk oleh Manajer Investasi, sesuai tata cara yang berlaku di dalam Prospektus ini.

**14. FORMULIR PENJUALAN KEMBALI/REDEMPTION FORM**

Formulir Penjualan Kembali/*Redemption Form* adalah suatu formulir asli yang harus diisi, ditandatangani dan diajukan oleh Pemegang Unit Penyertaan **MANULIFE DANA KAS II, MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II dan MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II** untuk menjual kembali Unit Penyertaan **MANULIFE DANA KAS II, MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II dan MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II** yang dimilikinya dan diserahkan secara langsung kepada Manajer Investasi atau melalui Agen Penjual Efek Reksa Dana sesuai tata cara yang berlaku di dalam Prospektus ini.

**15. FORMULIR PENGALIHAN/SWITCHING FORM**

Formulir Pengalihan/*Switching Form* adalah formulir asli yang harus diisi, ditandatangani dan diajukan oleh Pemegang Unit Penyertaan **MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II dan MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II** untuk mengalihkan/*switching* investasinya dalam Unit Penyertaan **MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II dan MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II** yang dimilikinya ke Reksa Dana lain yang memiliki fasilitas pengalihan investasi yang dikelola oleh Manajer Investasi dan diserahkan secara langsung kepada Manajer Investasi atau melalui Agen Penjual Efek Reksa Dana sesuai tata cara yang berlaku di dalam Prospektus ini.

**16. FORMULIR PROFIL PEMODAL REKSA DANA**

Formulir Profil Pemodal Reksa Dana adalah formulir yang disyaratkan untuk diisi oleh calon Pemegang Unit Penyertaan sebagaimana diharuskan oleh Peraturan BAPEPAM & LK Nomor: IV.D.2 yang merupakan Lampiran Keputusan Ketua BAPEPAM & LK Nomor: Kep-20/PM/2004 tanggal 29 April 2004 tentang Profil Pemodal Reksa Dana, yang berisikan data dan informasi mengenai profil risiko pemodal **MANULIFE DANA KAS II, MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II dan MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II** sebelum melakukan pembelian Unit Penyertaan **MANULIFE DANA KAS II, MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II dan MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II** yang pertama kali di Manajer Investasi atau Agen Penjual Efek Reksa Dana.

**17. HARI BURSA**

Hari Bursa adalah hari diselenggarakannya perdagangan Efek di Bursa Efek di Indonesia, yaitu Senin sampai dengan Jumat, kecuali hari tersebut merupakan hari libur nasional atau dinyatakan sebagai hari libur oleh Bursa Efek di Indonesia.

**18. PENAWARAN UMUM**

Penawaran Umum adalah kegiatan penawaran Unit Penyertaan **MANULIFE DANA KAS II, MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II dan MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II** yang dilakukan oleh Manajer Investasi untuk menjual Unit Penyertaan kepada masyarakat berdasarkan tata cara yang diatur dalam Undang-Undang Pasar Modal beserta peraturan pelaksanaannya dan Kontrak Investasi Kolektif.

**19. PERNYATAAN PENDAFTARAN**

Pernyataan Pendaftaran adalah dokumen yang wajib disampaikan oleh Manajer Investasi kepada OJK dalam rangka Penawaran Umum Reksa Dana Berbentuk Kontrak Investasi Kolektif yang ditetapkan dalam Undang-undang Pasar Modal dan Peraturan BAPEPAM & LK No. IX.C.5.

## 20. PROSPEKTUS

Prospektus adalah setiap pernyataan yang dicetak atau informasi tertulis yang digunakan untuk Penawaran Umum Reksa Dana dengan tujuan pemodal membeli Unit Penyertaan Reksa Dana, kecuali pernyataan atau informasi yang berdasarkan peraturan OJK yang dinyatakan bukan sebagai Prospektus.

## 21. SURAT KONFIRMASI TRANSAKSI UNIT PENYERTAAN/*CONFIRMATION STATEMENT*

Surat Konfirmasi Transaksi Unit Penyertaan/*Confirmation Statement* adalah surat konfirmasi yang diterbitkan oleh Bank Kustodian yang mengkonfirmasi telah dilaksanakannya instruksi pembelian dan/atau penjualan kembali dan/atau pengalihan Unit Penyertaan oleh Pemegang Unit Penyertaan dan/atau menunjukkan jumlah Unit Penyertaan yang dimiliki oleh Pemegang Unit Penyertaan dan berlaku sebagai bukti kepemilikan dalam **MANULIFE DANA KAS II, MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II dan MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II**. Surat Konfirmasi Transaksi Unit Penyertaan/*Confirmation Statement*, akan disampaikan ke Pemegang Unit Penyertaan paling lambat 7 (tujuh) Hari Bursa setelah (i) aplikasi pembelian Unit Penyertaan **MANULIFE DANA KAS II, MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II dan MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II** dari Pemegang Unit Penyertaan telah lengkap dan diterima dengan baik oleh Manajer Investasi dan pembayaran diterima oleh Bank Kustodian (*in good fund and in complete application*); (ii) aplikasi penjualan kembali Unit Penyertaan **MANULIFE DANA KAS II, MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II dan MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II** dari Pemegang Unit Penyertaan telah lengkap dan diterima dengan baik (*in complete application*) oleh Manajer Investasi; dan (iii) aplikasi pengalihan Unit Penyertaan **MANULIFE DANA KAS II, MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II dan MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II** dari Pemegang Unit Penyertaan telah lengkap dan diterima dengan baik (*in complete application*) oleh Manajer Investasi.

## 22. UNDANG-UNDANG PASAR MODAL

Undang-Undang Pasar Modal adalah Undang-Undang Republik Indonesia No. 8 tahun 1995 tentang Pasar Modal.

## 23. AGEN PENJUAL EFEK REKSA DANA

Agen Penjual Efek Reksa Dana adalah pihak yang ditunjuk oleh Manajer Investasi untuk menerima Formulir Pemesanan Pembelian Unit Penyertaan/*Subscription Form* atau Formulir Penjualan Kembali/*Redemption Form* **MANULIFE DANA KAS II, MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II dan MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II**.

## 24. HARI KALENDER

Hari Kalender adalah semua hari dalam 1 (satu) tahun menurut kalender Gregorian tanpa kecuali, termasuk hari Minggu dan hari libur umum sebagaimana ditetapkan dari waktu ke waktu oleh Pemerintah Republik Indonesia dan setiap Hari Kerja, yang karena keadaan tertentu ditentukan oleh Pemerintah Republik Indonesia sebagai bukan Hari Kerja biasa.

## 25. HARI KERJA

Hari Kerja adalah hari Senin sampai dengan hari Jumat, kecuali hari libur umum nasional yang ditetapkan oleh Pemerintah Republik Indonesia.

**26. UNIT PENYERTAAN**

Unit Penyertaan adalah suatu unit yang menunjukkan hak yang dipegang oleh setiap Pemegang Unit Penyertaan di dalam portofolio investasi kolektif.

**27. BIAYA PENJUALAN YANG DITANGGUHKAN (*DEFERRED SALES CHARGE*/"DSC")**

Biaya Penjualan yang Ditangguhkan (*Deferred Sales Charge/ DSC*) adalah biaya yang dikenakan kepada Pemegang Unit Penyertaan pada saat Pemegang Unit Penyertaan menjual kembali Unit Penyertaannya. Untuk setiap penjualan kembali **MANULIFE DANA CAMPURAN II dan/atau MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II dan/atau MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II** baik sebagian atau seluruhnya, Pemegang Unit Penyertaan dapat dikenakan Biaya Penjualan yang Ditangguhkan sebesar 1,25% (satu koma dua puluh lima per seratus) dari Nilai Aktiva Bersih (NAB) pembelian Unit Penyertaan yang bersangkutan, berdasarkan metode *First in First Out* (FIFO) untuk tahun pertama dan 0% (nol per seratus) untuk tahun kedua dan seterusnya.

**28. OTORITAS JASA KEUANGAN ("OJK")**

OJK adalah lembaga yang independen dan bebas dari campur tangan pihak lain, yang mempunyai fungsi, tugas, dan wewenang pengaturan, pengawasan, pemeriksaan, dan penyidikan sebagaimana dimaksud dalam Undang-undang OJK. Sesuai Undang-undang OJK, sejak tanggal 31 Desember 2012, fungsi, tugas dan wewenang pengaturan kegiatan jasa keuangan di sektor Pasar Modal beralih dari BAPEPAM & LK ke OJK.



**BAB I**  
**INFORMASI MENGENAI MANULIFE DANA KAS II,  
MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II  
DAN MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II**

**1.1 PEMBENTUKAN MANULIFE DANA KAS II, MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II DAN MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II**

**MANULIFE DANA KAS II, MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II dan MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II** adalah Reksa Dana berbentuk Kontrak Investasi Kolektif (KIK) sebagaimana termaktub dalam Akta Nomor 1 tanggal 3 Juni 2008 *jis.* Akta Nomor 6 tanggal 7 November 2012 keduanya dibuat dihadapan Sri Hastuti, SH, Akta Nomor 8 tanggal 29 Oktober 2012 *jis.* Akta Nomor 22 tanggal 13 Desember 2012 keduanya dibuat di hadapan Siti Rumondang Bulan Lubis SH., M.Kn, Notaris di Tangerang, Akta Nomor 42 tanggal 25 Maret 2013 dibuat di hadapan Leolin Jayayanti, SH, Notaris di Jakarta serta Akta Nomor 1 tanggal 1 Juli 2013 dibuat di hadapan Siti Rumondang Bulan Lubis SH., M.Kn di Tangerang, antara PT Manulife Aset Manajemen Indonesia sebagai Manajer Investasi dan Deutsche Bank, AG, cabang Jakarta sebagai Bank Kustodian.

Reksa Dana **MANULIFE DANA KAS II** memperoleh pernyataan efektif dari BAPEPAM & LK melalui surat no. S-7410/BL/2008, Reksa Dana **MANULIFE DANA CAMPURAN II** memperoleh pernyataan efektif dari BAPEPAM & LK melalui surat no. S-7411/BL/2008, Reksa Dana **MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II** memperoleh pernyataan efektif dari BAPEPAM & LK melalui surat no. S-7412/BL/2008 dan Reksa Dana **MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II** memperoleh pernyataan efektif dari BAPEPAM & LK melalui surat no. S-7413/BL/2008 tanggal 24 Oktober 2008.

**1.2 PENAWARAN UMUM**

PT Manulife Aset Manajemen Indonesia sebagai Manajer Investasi melakukan Penawaran Umum atas Unit Penyertaan **MANULIFE DANA KAS II, MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II dan MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II** secara terus menerus sampai dengan jumlah:

- 4.000.000.000 (Empat miliar) Unit Penyertaan **MANULIFE DANA KAS II**
- 4.000.000.000 (Empat miliar) Unit Penyertaan **MANULIFE DANA CAMPURAN II**
- 4.000.000.000 (Empat miliar) Unit Penyertaan **MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II**
- 4.000.000.000 (Empat miliar) Unit Penyertaan **MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II**

Setiap Unit Penyertaan **MANULIFE DANA KAS II** ditawarkan dengan harga sama dengan Nilai Aktiva Bersih (NAB) awal yaitu sebesar Rp 1.000,- (seribu Rupiah) per Unit Penyertaan pada hari pertama penawaran. Selanjutnya harga pembelian setiap Unit Penyertaan ditetapkan berdasarkan Nilai Aktiva Bersih **MANULIFE DANA KAS II** pada akhir Hari Bursa yang bersangkutan, yang dihitung dengan cara, dimana Nilai Aktiva Bersih (NAB) akhir setiap Unit Penyertaan **MANULIFE DANA KAS II** sama dengan Nilai Aktiva Bersih (NAB) awal setiap Unit Penyertaan **MANULIFE DANA KAS II** yaitu sebesar Rp. 1.000,- (seribu Rupiah) per Unit Penyertaan.

Setiap Unit Penyertaan **MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II dan MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II** ditawarkan dengan harga sama dengan Nilai Aktiva Bersih (NAB) awal yaitu sebesar Rp 1.000,- (seribu Rupiah) per Unit Penyertaan pada hari pertama penawaran. Selanjutnya harga pembelian setiap Unit Penyertaan ditetapkan berdasarkan Nilai Aktiva Bersih **MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II dan MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II** pada akhir Hari Bursa yang bersangkutan.

Apabila Manajer Investasi menerima pemesanan atau permintaan pembelian **MANULIFE DANA KAS II, MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II dan MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II** yang melebihi jumlah maksimum Penawaran Umum Unit Penyertaan **MANULIFE DANA KAS II, MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II dan MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II** tersebut di atas, maka Manajer Investasi akan menerima permintaan pembelian Unit Penyertaan tersebut

berdasarkan urutan pertama pemesanan atau pembelian Unit Penyertaan, sampai dengan jumlah maksimum Penawaran Umum Unit Penyertaan **MANULIFE DANA KAS II, MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II dan MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II.**

### **1.3 MANFAAT BERINVESTASI PADA MANULIFE DANA KAS II, MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II DAN MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II**

**Dikelola Secara Profesional:** **MANULIFE DANA KAS II, MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II dan MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II** dikelola oleh tim manajemen PT Manulife Aset Manajemen Indonesia. Tim manajemen memiliki akses yang luas terhadap informasi mengenai pasar Efek dari hasil penelitiannya sendiri ataupun dari pialang pihak ketiga yang pada umumnya tidak tersedia untuk investor perorangan. Informasi ini dapat memberikan solusi investasi terdepan yang cocok dengan kebutuhan pemodal dan memberikan kinerja investasi terbaik bagi Pemegang Unit Penyertaan.

PT Manulife Aset Manajemen Indonesia memiliki unit jasa konsumen dan administratif yang kuat. Unit-unit tersebut dilengkapi dengan perangkat lunak dan keras serta sumber daya manusia yang dapat menjaga data Pemegang Unit Penyertaan dan memproses transaksi-transaksi.

**Kemudahan Pelaporan Pajak dan Status Pajak Khusus:** Seluruh kewajiban pajak telah dipungut dan disetorkan oleh Bank Kustodian. Hal ini berarti bahwa uang tunai yang diberikan oleh **MANULIFE DANA KAS II, MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II dan MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II**, jika ada, demikian juga dengan hasil dari penjualan kembali Unit Penyertaan, bukan merupakan subyek pajak apabila sudah ada di tangan investor. Selain itu juga, investor menerima perlakuan pajak khusus terhadap pendapatan bunga obligasi (lihat BAB VI (enam) tentang Perpajakan).

**Kemudahan Administratif:** Setelah memilih suatu Reksa Dana yang dikelola oleh PT Manulife Aset Manajemen Indonesia, pemodal terbebas dari kebutuhan untuk melakukan penelitian, analisis pasar dan pekerjaan administratif berkaitan dengan berinvestasi.

**Likuiditas:** Unit Penyertaan **MANULIFE DANA KAS II, MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II dan MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II** dapat dijual kembali atas permintaan pemodal. Pembayaran atas penjualan kembali Unit Penyertaan akan dilakukan sesegera mungkin paling lambat 7 (tujuh) Hari Kerja setelah Formulir Penjualan Kembali/*Redemption Form* diterima oleh Manajer Investasi dan Bank Kustodian, tanpa mengesampingkan Bab XIV.2 (empat belas butir dua) tentang Pembayaran Penjualan Kembali Unit Penyertaan.

**Pencairan Investasi:** Untuk memenuhi kebutuhan likuiditas pemodal, Reksa Dana berbentuk KIK memungkinkan pemodal mencairkan Unit Penyertaannya dengan melakukan penjualan kembali Unit Penyertaan yang dimilikinya kepada Manajer Investasi sesuai dengan persyaratan dan ketentuan yang berlaku dalam Kontrak Investasi Kolektif, Prospektus dan Formulir Penjualan Kembali/*Redemption Form*.

### **1.4 MANAJEMEN MANULIFE DANA KAS II, MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II DAN MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II**

#### **(a) Komite Investasi**

Komite Investasi akan mengarahkan dan mengawasi Tim Pengelola Investasi dalam menjalankan kebijakan dan strategi investasi sehari-hari sehingga sesuai dengan tujuan investasi.

Anggota Komite Investasi saat ini terdiri dari:

**Michael F. Dommermuth** adalah Komisaris PT Manulife Aset Manajemen Indonesia dan Head of Manulife Asset Management (Asia). Ia bertanggung jawab untuk mengawasi aktivitas investasi Manulife di seluruh wilayah Asia dan Jepang. Ia bertugas untuk mengelola aset Manulife yang tumbuh pesat didalam regional dan memastikan investasi perusahaan sesuai dengan peraturan yang berlaku. Ia merupakan seorang ahli dalam produk keuangan

seperti produk kredit dan pembiayaan dan memiliki pengetahuan yang luas di industri investasi. Sebelum bergabung dengan Manulife, ia memegang jabatan Vice President di John Hancock Financial Services dan bertanggung jawab pada pengembangan produk baru untuk grup Guaranteed & Structured Financial Products. Ia menempuh pendidikan Mathematics and Management Science di Carnegie-Mellon University di Amerika Serikat.

**Legowo Kusumonegoro** adalah Presiden Direktur PT Manulife Aset Manajemen Indonesia. Ia memperoleh gelar Magister Sains di bidang Ekonomi: Rural & Regional Developments dari IPB Bogor. Beliau telah berpengalaman lebih dari 20 tahun di bidang industri keuangan, perbankan dan jasa kustodian. Sebelum bergabung dengan MAMI, Legowo menjabat sebagai Presiden Direktur PT First State Investments Indonesia selama lebih dari 7 tahun. Sebelumnya, ia menjabat sebagai Presiden Direktur di PT Bahana TCW Investment Management dan bekerja di Standard Chartered Indonesia pada awal karirnya. Ia juga adalah pengurus dari Asosiasi Pengelola Reksa Dana Indonesia (APRDI) dan juga anggota Panitia Standar Profesi Pasar Modal. Legowo telah memperoleh izin dari BAPEPAM sebagai Wakil Manajer Investasi berdasarkan Surat Keputusan Ketua BAPEPAM Nomor KEP-82/PM/IP/WMI/1998 tanggal 31 Juli 1998.

**Iman Rochmani Oetoyo** adalah Direktur PT Manulife Aset Manajemen Indonesia. Sebelum bergabung dengan PT Manulife Aset Manajemen Indonesia, Iman menjabat sebagai Presiden Komisaris di beberapa Perusahaan Bahana Group dan bekerja di Standard Chartered Indonesia dan Bank Jabar pada awal karirnya. Ia adalah pengurus Asosiasi Pengelola Reksa Dana Indonesia (APRDI) pada Kompartemen Infrastructure Development dan juga adalah pengurus Asosiasi Perusahaan Efek Indonesia (APEI), sebagai Kepala Divisi Anti Money Laundering. Memperoleh izin sebagai Wakil Manajer Investasi dari BAPEPAM - LK berdasarkan Surat Keputusan Ketua BAPEPAM – LK No. Kep-113/BL/WMI/2007 tanggal 10 Oktober 2007.

**Putut Endro Andanawarih** adalah Direktur PT Manulife Aset Manajemen Indonesia yang membawahi Divisi Pengembangan Bisnis. Bergelar Master of Business Administration di bidang Ekonomi dari Universitas San Fransisco, Amerika Serikat dan Sarjana Matematika dari Fakultas MIPA, Institut Teknologi Bandung, Putut memiliki pengalaman kerja selama lebih dari 20 tahun di bidang pemasaran dan industri investasi, di antaranya sebagai Direktur di PT First State Investments Indonesia, Direktur di PT Bahana TCW Investment Management, setelah sebelumnya bekerja di PT Bank Niaga. Ia juga adalah ketua Asosiasi Wakil Manajer Investasi Indonesia sejak tahun 2005 hingga sekarang dan juga merupakan anggota Panitia Standar Profesi Pasar Modal. Putut memperoleh izin Wakil Manajer Investasi dari BAPEPAM berdasarkan Surat Keputusan Ketua BAPEPAM No.KEP-37/PM/IP/WMI/1996 tanggal 2 Mei 1996.

**Justitia Tripurwasani** adalah Direktur PT Manulife Aset Manajemen Indonesia. Beliau memperoleh gelar Master of Law di Tahun 1998 dari Graduate Program in International Finance and Law di Boston University School of Law dan Sarjana Hukum dari Fakultas Hukum Universitas Brawijaya. Sebelum bergabung dengan PT Manulife Aset Manajemen Indonesia, Justitia bekerja pada PT J.P. Morgan Securities Indonesia, sebagai Executive Director of Compliance. Awal kariernya dimulai di Badan Pengawas Pasar Modal sejak Tahun 1993 - 2005, dengan jabatan terakhir sebagai Kepala Bagian Perundang-undangan pada Biro Perundang-undangan dan Bantuan Hukum. Pada tahun 2005 sampai dengan 2009, Justitia menduduki posisi sebagai Direktur Surveillance, salah satu direksi di Bursa Efek Jakarta yang selanjutnya disebut Bursa Efek Indonesia. Memperoleh Izin Wakil Manajer Investasi dari BAPEPAM-LK berdasarkan Surat Keputusan Nomor: Kep-21/BL/WMI/2009 tanggal 5 Juni 2009 dan Izin Wakil Penjamin Emisi Efek berdasarkan Surat Keputusan Nomor: Kep-19/BL/WPEE/2009 tanggal 3 Juni 2009.

#### **(b) Tim Pengelola Investasi**

Tim Pengelola Investasi bertanggung jawab atas pengelolaan portofolio **MANULIFE DANA KAS II, MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II dan MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II** sehari-hari dengan pengarahan dari Komite Pengawas Investasi.

Tim Pengelola Investasi saat ini terdiri dari:

**N. Alvin Pattisahusiwa** adalah Direktur PT Manulife Aset Manajemen Indonesia yang akan mengawasi secara langsung pengelolaan produk-produk dan strategi-strategi investasi MAMI. Alvin membawa pengalamannya selama sembilan belas tahun di industri investasi, yang didapatnya selama bekerja di PT BNP Paribas Investment Partners dan PT Batavia Prosperindo Aset Manajemen, dengan posisi terakhirnya sebagai Director – Head of Equity, serta gelar akademiknya, Master of Management dari IPMI Business School, Jakarta. Dedikasinya pada karirnya telah dibuktikan dengan empat belas penghargaan yang dianugerahkan atas pencapaiannya mengelola beberapa produk Reksa Dana sebelum bergabung dengan MAMI. Alvin telah memperoleh izin sebagai Wakil Manajer Investasi yang dikeluarkan oleh BAPEPAM melalui Surat Keputusan Ketua BAPEPAM Nomor: KEP-14/PM/IP/WMI/2000 tanggal 2 Maret 2000.

**Yudhistia Susanto, CFA** adalah *Head of Equity* PT Manulife Aset Manajemen Indonesia yang bertanggung jawab atas pengelolaan investasi ekuitas. Ia memperoleh gelar Sarjana Ekonomi dari Universitas Indonesia di tahun 1998 dan sertifikasi Chartered Financial Analyst (CFA) di tahun 2003. Sebelum bergabung dengan PT Manulife Aset Manajemen Indonesia, Yudhistia bekerja di PT Mandiri Manajemen Investasi sebagai Executive Vice President, dimana ia mengelola Reksa Dana saham dan campuran serta *discretionary fund* dan sebelumnya bekerja di PT Batavia Prosperindo Aset Manajemen sebagai Assistant Vice President, Investment Department dan PT Samuel Aset Manajemen sebagai Research Analyst. Yudhistia telah memperoleh izin sebagai Wakil Manajer Investasi dari BAPEPAM berdasarkan Surat Keputusan Ketua BAPEPAM No. Kep-23/PM/IP/WMI/2000 tanggal 8 Mei 2000.

**Kennyarso F. Soejatman** adalah *Senior Portfolio Manager* PT Manulife Aset Manajemen Indonesia. Pada Oktober 2011, Kenny bergabung dengan MAMI, membawa pengalamannya selama tiga belas tahun di industri finansial. Sebelumnya, Kenny adalah Head of Equity Investments di Mandiri Manajemen Investasi setelah menimba pengalaman di ABN Amro Asia Securities, First State Investments Indonesia, Bahana TCW Investment Management dan The Chase Manhattan Bank. Ia memiliki gelar MSc dan BSc dari London School of Economics and Political Science. Kennyarso telah memperoleh izin sebagai Wakil Manajer Investasi dari BAPEPAM berdasarkan Surat Keputusan Ketua BAPEPAM No. KEP-171/PM/IP/WMI/2001 tanggal 22 Oktober 2001.

**Caroline Rusli, CFA** adalah *Portfolio Manager* PT Manulife Aset Manajemen Indonesia. Memulai karirnya di PT Panin Sekuritas Tbk. dan juga pernah bergabung dengan PT First State Investment Indonesia. Ia meraih gelar Bachelor of Economics jurusan Business Administration dari University of Tokyo, Jepang. Caroline telah memperoleh izin dari BAPEPAM - LK sebagai Wakil Manajer Investasi berdasarkan Surat Keputusan Ketua BAPEPAM - LK Nomor KEP-26/PM/WMI/2005 tanggal 22 Februari 2005.

**Ezra Nazula** adalah *Head of Fixed Income* PT Manulife Aset Manajemen Indonesia yang bertanggung jawab atas pengelolaan investasi pendapatan tetap. Ezra memulai karir profesionalnya di Chase Global Funds, Boston, Amerika Serikat and HSBC Jakarta. Ia pertama kali bergabung dengan MAMI pada 2003, sebelum memutuskan untuk bergabung dengan AIA dan kembali ke MAMI pada November 2011. Ezra memiliki gelar Master of Business Administration yang diperolehnya dari Northeastern University, Boston dan izin Wakil Manajer Investasi dari BAPEPAM-LK berdasarkan Surat Keputusan Ketua BAPEPAM - LK No. KEP-20/PM/WMI/2005 tanggal 15 Februari 2005.

**Syuhada Arief** adalah *Portfolio Manager* PT Manulife Aset Manajemen Indonesia. Dengan gelar Sarjana Matematika dari Institut Teknologi Bandung (ITB), Master of Financial Management dan Master of Professional Accounting dari Australian National University (ANU), Arief membawa serta pengalamannya selama bekerja di PT Asuransi Jiwa Manulife Indonesia, Avrist Insurance sebagai Fund Manager, CIMB Principal Asset Management saat ia bergabung dengan PT Manulife Aset Manajemen Indonesia pada 2012. Arief memiliki izin Wakil Manajer Investasi dari BAPEPAM - LK berdasarkan Surat Keputusan Ketua BAPEPAM - LK No. KEP-18/BL/WMI/2010 tanggal 1 Juni 2010.

## **BAB II MANAJER INVESTASI**

### **2.1 Keterangan Singkat Manajer Investasi**

PT Manulife Aset Manajemen Indonesia didirikan pertama kali dengan nama PT Dharmala Aset Manajemen sebagaimana dimuat dalam Akta Pendirian Perseroan Terbatas PT Dharmala Aset Manajemen Nomor 90 tanggal 16 Juli 1996 dibuat di hadapan Paulus Widodo Sugeng Haryono, SH, notaris di Jakarta yang telah memperoleh pengesahan dari Menteri Kehakiman Republik Indonesia dengan Keputusannya No. C2-8460.HT.01.01.Th.96 tanggal 16 Agustus 1996 dan telah didaftarkan dalam Daftar Perusahaan di Kantor Pendaftaran Perusahaan Kodya Jakarta Pusat di bawah No. 1906/BH.09.05/II/98 tanggal 27 Februari 1998 serta telah diumumkan dalam Berita Negara Republik Indonesia No. 33 tanggal 24 April 1998, Tambahan No. 2212.

PT Dharmala Aset Manajemen kemudian berganti nama menjadi PT Dharmala Manulife Aset Manajemen dan terakhir kali menjadi PT Manulife Aset Manajemen Indonesia sebagaimana dimuat dalam akta Pernyataan Keputusan Rapat PT Manulife Aset Manajemen Indonesia No. 5 tanggal 4 November 1998, dibuat di hadapan Paulus Widodo Sugeng Haryono, SH., notaris di Jakarta, yang telah memperoleh persetujuan dari Menteri Kehakiman Republik Indonesia dengan Surat Keputusan No. C2-23893.HT.01.04.Th.98 tanggal 6 November 1998 dan telah didaftarkan dalam Daftar Perusahaan di Kantor Pendaftaran Perusahaan Kodya Jakarta Pusat di bawah No. 1906.2/BH.09.05/XII/1998 tanggal 31 Desember 1998, serta diumumkan dalam Berita Negara Republik Indonesia No. 28 tanggal 6 April 1999, Tambahan No. 2069.

Akta tersebut telah mengalami beberapa kali perubahan. Perubahan yang terakhir adalah menyangkut perubahan susunan Dewan Komisaris sebagaimana dimuat dalam Akta Nomor 79 tanggal 15 April 2013, dibuat dihadapan Aryanti Artisari, SH, notaris di Jakarta, perubahan mana telah disampaikan kepada Menteri Hukum dan Hak Asasi Manusia sebagaimana tercantum dalam surat No. AHU-AH.01.10-17309 tanggal 6 Mei 2013.

PT Manulife Aset Manajemen Indonesia telah menerima "The Best Fund Manager Award" pada tahun 2004 dari Majalah Investor dan menjadi perusahaan manajemen investasi pertama yang menerima ISO 9001:2000 Quality Certification pada tahun 2000, dimana sejak Maret 2009 telah disesuaikan menjadi ISO 9001:2008 Quality Certification oleh badan sertifikasi PT URS Services Indonesia.

PT Manulife Aset Manajemen Indonesia adalah salah satu perusahaan yang berada di bawah naungan Manulife Financial, yang merupakan perusahaan penyedia jasa keuangan yang terkemuka, berbasis di Kanada, beroperasi di 21 (dua puluh satu) negara dan wilayah di seluruh dunia. Manulife Financial menyediakan beragam produk proteksi keuangan dan pengelolaan investasi melalui jaringan karyawan, agen dan mitra distribusi yang luas. Saham Manulife Financial Corporation terdaftar dan diperdagangkan dengan kode "MFC" di Tokyo Stock Exchange, New York Stock Exchange dan Philipine Stock Exchange dan dengan kode "0945" di HongKong Stock Exchange. Penjelasan mengenai Manulife Financial dapat diperoleh melalui situs [www.manulife.com](http://www.manulife.com).

Susunan Dewan Komisaris dan Direksi pada saat Prospektus ini diterbitkan adalah sebagai berikut:

Dewan Komisaris terdiri dari:

Komisaris : Michael F. Dommermuth

Komisaris Independen : Bacelius Ruru

Direksi terdiri dari:  
Presiden Direktur : Legowo Kusumonegoro  
Direktur : Iman Rochmani Oetoyo  
Direktur : Putut Endro Andanawarih  
Direktur : Nurdiaz Alvin Pattisahusiwa  
Direktur : Justitia Tripurwasani

## **2.2 PENGALAMAN MANAJER INVESTASI**

PT Manulife Aset Manajemen Indonesia memperoleh izin usaha sebagai Manajer Investasi dari BAPEPAM & LK berdasarkan Surat Keputusan Ketua Badan Pengawas Pasar Modal Nomor Kep-07/PM/MI/1997 pada tanggal 21 Agustus 1997.

Sampai dengan Maret 2013, PT Manulife Aset Manajemen Indonesia mengelola 18 (delapan belas) Reksa Dana, yang terdiri dari Reksa Dana pendapatan tetap, saham, campuran, pasar uang dan syariah dan telah mengelola dana sebesar Rp 43,86 triliun.

## **2.3 PIHAK YANG TERAFILIASI DENGAN MANAJER INVESTASI**

PT Asuransi Jiwa Manulife Indonesia adalah pihak terafiliasi dari PT Manulife Aset Manajemen Indonesia yang bergerak dalam bidang jasa keuangan.

## **BAB III BANK KUSTODIAN**

### **3.1 Keterangan Singkat Mengenai Bank Kustodian**

Deutsche Bank AG didirikan berdasarkan hukum dan peraturan perundang-undangan Negara Republik Federal Jerman, berkedudukan dan berkantor pusat di Frankfurt am Main, Republik Federal Jerman. Berdiri pada tahun 1870, dewasa ini Deutsche Bank AG telah berkembang menjadi salah satu institusi keuangan terkemuka di dunia yang menyediakan pelayanan jasa perbankan kelas satu dengan cakupan yang luas dan terpadu.

Di Indonesia, Deutsche Bank AG memiliki 1 kantor di Jakarta dan 1 kantor cabang di Surabaya. Jumlah keseluruhan karyawan di Indonesia mencapai 319 karyawan dimana kurang lebih 127 orang diantaranya adalah karyawan yang berpengalaman dibawah departemen kustodian.

Deutsche Bank AG Cabang Jakarta telah memiliki persetujuan sebagai Kustodian di bidang pasar modal berdasarkan Surat Keputusan Ketua Badan Pengawas Pasar Modal Nomor Kep-07/PM/1994 tanggal 19 Januari 1994.

### **3.2 Pengalaman Bank Kustodian**

Deutsche Bank AG Cabang Jakarta telah memberikan pelayanan jasa kustodian sejak tahun 1994 dan *fund services* sejak tahun 1996.

Deutsche Bank AG Cabang Jakarta merupakan bank kustodian pertama yang memberikan jasa *fund services* untuk produk Reksa Dana pertama yang diluncurkan pada tahun 1996, yaitu reksadana tertutup. Untuk selanjutnya, Deutsche Bank AG Cabang Jakarta menjadi pionir dan secara konsisten terus memberikan layanan *fund services* untuk produk Reksa Dana dan produk lainnya untuk pasar domestik antara lain produk asuransi (*unit linked fund*), dana pensiun, *discretionary fund*, *syariah fund* dan sebagainya.

Dukungan penuh yang diberikan Deutsche Bank AG Cabang Jakarta kepada nasabahnya dimasa krisis keuangan yang menimpa pasar modal di Indonesia dan negara lainnya di Asia pada tahun 1997, memberikan kepercayaan nasabah yang penuh sampai dengan saat ini. Hal ini terbukti dengan secara konsisten tampil sebagai pemimpin pasar *fund services* di Indonesia, baik dilihat dari jumlah Reksa Dana mau pun total Nilai Aktiva Bersih yang diadministrasikan.

Deutsche Bank AG Cabang Jakarta memiliki nasabah baik dalam maupun luar negeri dari berbagai bidang usaha antara lain bank, manajer investasi, asuransi, reksadana, dana pensiun, bank investasi, broker-dealer, perusahaan dan lain sebagainya.

### **3.3 Pihak yang Terafiliasi dengan Bank Kustodian**

Pihak/perusahaan yang terafiliasi dengan Bank Kustodian di pasar modal atau yang bergerak di bidang jasa keuangan di Indonesia adalah PT Deutsche Securities Indonesia.

## **BAB IV TUJUAN DAN KEBIJAKAN INVESTASI**

### **4.1 Tujuan Investasi**

**MANULIFE DANA KAS II** bertujuan untuk mendapatkan pendapatan dan likuiditas yang tinggi dan mempertahankan Nilai Aktiva Bersih (NAB) nya.

**MANULIFE DANA CAMPURAN II** bertujuan untuk mendapatkan peningkatan modal dan aliran pendapatan yang tinggi.

**MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II** bertujuan untuk memberikan alternatif investasi dengan tingkat pengembalian yang kompetitif kepada pemodal dengan melakukan investasi pada Efek bersifat utang yang diterbitkan oleh Negara Republik Indonesia dalam mata uang Rupiah.

**MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II** bertujuan untuk menghasilkan pendapatan yang stabil dengan risiko seminimal mungkin dengan melakukan investasi pada Efek bersifat utang yang diterbitkan oleh Negara Republik Indonesia dalam mata uang Rupiah.

Perhatian: adanya berbagai macam faktor risiko investasi dan adanya keadaan *Force Majeure*, tidak ada jaminan tujuan investasi pasti akan tercapai. Untuk keterangan lebih lanjut mengenai risiko investasi dapat dilihat pada Bab VII (tujuh) tentang FAKTOR-FAKTOR RISIKO YANG UTAMA dan BAB VIII (delapan) tentang KEADAAN KAHAR (*FORCE MAJEURE*).

### **4.2 Kebijakan Investasi**

**MANULIFE DANA KAS II** akan melakukan investasi dengan komposisi portofolio Efek sebesar 100% (seratus persen) pada instrumen pasar uang dalam negeri dan/atau Efek bersifat utang yang diterbitkan oleh Pemerintah Republik Indonesia dan/atau korporasi yang telah dijual dalam Penawaran Umum dan/atau diperdagangkan di Bursa Efek Indonesia dengan jangka waktu tidak lebih dari 1 (satu) tahun dan/atau sisa jatuh temponya tidak lebih dari 1 (satu) tahun; sesuai peraturan perundang-undangan yang berlaku di Indonesia.

**MANULIFE DANA CAMPURAN II** mempunyai komposisi portofolio minimum 40% (empat puluh per seratus) dan maksimum 60% (enam puluh per seratus) pada Efek bersifat ekuitas dalam mata uang Rupiah yang diterbitkan melalui penawaran umum dan/atau dicatatkan di Bursa Efek; minimum 40% (empat puluh per seratus) dan maksimum 60% (enam puluh per seratus) pada Efek bersifat utang dalam mata uang Rupiah yang diterbitkan melalui penawaran umum dan/atau dicatatkan di Bursa Efek; serta minimum 0% (nol per seratus) dan maksimum 20% (dua puluh per seratus) pada instrumen pasar uang yang mempunyai jatuh tempo kurang dari 1 (satu) tahun dan diterbitkan berdasarkan peraturan perundang-undangan yang berlaku di Indonesia.

**MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II** menginvestasikan dananya dengan target komposisi investasi minimum 80% (delapan puluh per seratus) dan maksimum 100% (seratus per seratus) pada Efek bersifat utang yang diterbitkan oleh Negara Republik Indonesia dalam mata uang Rupiah serta minimum 0% (nol per seratus) dan maksimum 20% (dua puluh per seratus) pada instrumen pasar uang yang mempunyai jatuh tempo kurang dari 1 (satu) tahun dan diterbitkan berdasarkan peraturan perundang-undangan yang berlaku di Indonesia.

**MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II** akan menginvestasikan dananya dengan komposisi investasi minimum 80% (delapan puluh per seratus) dan maksimum 100% (seratus per seratus) pada Efek bersifat utang yang diterbitkan oleh Negara Republik Indonesia dalam mata uang Rupiah serta minimum 0% (nol per seratus) dan maksimum 20% (dua puluh per seratus) pada instrumen pasar uang yang mempunyai jatuh tempo kurang dari 1 (satu) tahun dan diterbitkan berdasarkan peraturan perundang-undangan yang berlaku di Indonesia.

Manajer Investasi dapat mengalokasikan kekayaan **MANULIFE DANA KAS II**, **MANULIFE DANA CAMPURAN II**, **MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II** dan **MANULIFE OBLIGASI**



**NEGARA INDONESIA II** pada kas hanya dalam rangka penyelesaian transaksi Efek, pemenuhan kewajiban pembayaran kepada Pemegang Unit Penyertaan dan biaya-biaya **MANULIFE DANA KAS II, MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II dan MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II** berdasarkan Kontrak Investasi Kolektif **MANULIFE DANA KAS II, MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II dan MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II**.

Pergeseran investasi ke arah maksimum atau minimum tidak merupakan jaminan bahwa investasi akan lebih baik atau lebih buruk.

#### 4.3 Pembatasan Investasi

Sesuai dengan peraturan BAPEPAM & LK nomor IV.B.1, tentang Pedoman Pengelolaan Reksa Dana Berbentuk Kontrak Investasi Kolektif, yang merupakan Lampiran Keputusan Ketua BAPEPAM & LK No. Kep-176/BL/2008 tanggal 14 Mei 2008 tentang Perubahan Peraturan IV.B.1 Tentang Pedoman Pengelolaan Reksa Dana Berbentuk Kontrak Investasi Kolektif, dalam melaksanakan pengelolaan **MANULIFE DANA KAS II, MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II dan MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II**, Manajer Investasi tidak diperkenankan melakukan tindakan-tindakan sebagai berikut ini:

- a. membeli Efek yang diperdagangkan di Bursa Efek luar negeri yang informasinya tidak dapat diakses melalui media massa atau fasilitas internet yang tersedia;
- b. membeli Efek yang diperdagangkan di Bursa Efek luar negeri yang informasinya dapat diakses melalui media massa atau fasilitas internet yang tersedia lebih dari 15% (lima belas per seratus) dari Nilai Aktiva Bersih **MANULIFE DANA KAS II, MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II dan MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II**, kecuali Efek yang diterbitkan oleh Pemerintah Republik Indonesia, Emiten dan/atau Perusahaan Publik berdasarkan peraturan perundang-undangan Pasar Modal di Indonesia;
- c. membeli Efek yang diterbitkan oleh satu perusahaan berbadan hukum Indonesia atau berbadan hukum asing yang diperdagangkan di Bursa Efek luar negeri lebih dari 5% (lima per seratus) dari modal disetor perusahaan dimaksud dan lebih dari 10% (sepuluh per seratus) dari Nilai Aktiva Bersih **MANULIFE DANA KAS II, MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II dan MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II** pada setiap saat;
- d. membeli Efek Bersifat Ekuitas yang diterbitkan oleh perusahaan yang telah mencatatkan Efeknya pada Bursa Efek di Indonesia lebih dari 5% (lima per seratus) dari modal disetor perusahaan dimaksud;
- e. membeli Efek yang diterbitkan oleh suatu Pihak lebih dari 10% (sepuluh per seratus) dari Nilai Aktiva Bersih **MANULIFE DANA KAS II, MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II dan MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II** pada setiap saat. Pembatasan ini termasuk pemilikan surat berharga yang dikeluarkan oleh bank-bank tetapi tidak termasuk Sertifikat Bank Indonesia dan Efek yang diterbitkan oleh Pemerintah Republik Indonesia dan/atau lembaga keuangan internasional dimana Pemerintah Republik Indonesia menjadi salah satu anggotanya;
- f. melakukan transaksi lindung nilai atas pembelian Efek yang diperdagangkan di Bursa Efek luar negeri lebih besar dari nilai Efek yang dibeli;
- g. membeli Efek Beragun Aset lebih dari 10% (sepuluh per seratus) dari Nilai Aktiva Bersih **MANULIFE DANA KAS II, MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II dan MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II**, dengan ketentuan bahwa setiap jenis Efek Beragun Aset tidak lebih dari 5% (lima per seratus) dari Nilai Aktiva Bersih **MANULIFE DANA KAS II, MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II dan MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II**;
- h. membeli Efek yang tidak melalui Penawaran Umum dan/atau tidak dicatatkan pada Bursa Efek di Indonesia, kecuali Efek yang sudah mendapat peringkat dari perusahaan pemeringkat Efek, Efek pasar uang, Efek sebagaimana dimaksud pada huruf b di atas dan Efek yang diterbitkan oleh Pemerintah Indonesia dan/atau lembaga keuangan internasional dimana Pemerintah Republik Indonesia menjadi salah satu anggotanya;

- i. membeli Efek yang diterbitkan oleh pihak yang terafiliasi dengan Manajer Investasi lebih dari 20% (dua puluh per seratus) dari Nilai Aktiva Bersih **MANULIFE DANA KAS II, MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II dan MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II**, kecuali hubungan Afiliasi yang terjadi karena Penyertaan modal pemerintah;
- j. membeli Efek yang diterbitkan oleh Pemegang Unit Penyertaan dan/atau Pihak terafiliasi dari Pemegang Unit Penyertaan berdasarkan komitmen yang telah disepakati oleh Manajer Investasi dengan Pemegang Unit Penyertaan dan/atau pihak terafiliasi dari Pemegang Unit Penyertaan;
- k. terlibat dalam kegiatan selain dari investasi, investasi kembali, atau perdagangan Efek;
- l. terlibat dalam penjualan Efek yang belum dimiliki (*short sale*);
- m. terlibat dalam pembelian Efek secara margin;
- n. melakukan penerbitan obligasi atau sekuritas kredit;
- o. terlibat dalam berbagai bentuk pinjaman, kecuali pinjaman jangka pendek yang berkaitan dengan penyelesaian transaksi dan pinjaman tersebut tidak lebih dari 10% (sepuluh per seratus) dari nilai portofolio **MANULIFE DANA KAS II, MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II DAN MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II** pada saat pembelian;
- p. membeli Efek yang sedang ditawarkan dalam Penawaran Umum dimana Perusahaan Efek yang bertindak sebagai Manajer Investasi menjadi Penjamin Emisi Efek atau Afiliasi dari Manajer Investasi bertindak sebagai Penjamin Emisi Efek dari Efek dimaksud kecuali hubungan Afiliasi tersebut terjadi karena kepemilikan atau Penyertaan modal Pemerintah;
- q. terlibat dalam transaksi bersama atau kontrak bagi hasil dengan Manajer Investasi atau Afiliasinya;
- r. membeli Efek Beragun Aset yang sedang ditawarkan dalam Penawaran Umum:
  - 1) dimana Manajer Investasinya sama dengan Manajer Investasi **MANULIFE DANA KAS II, MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II dan MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II**;
  - 2) oleh Afiliasi dari Manajer Investasi; dan/atau
  - 3) dimana Manajer Investasi **MANULIFE DANA KAS II, MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II dan MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II** terafiliasi dengan Kreditur Awal Efek Beragun Aset tersebut; dan
- s. membeli Efek Beragun Aset yang tidak ditawarkan melalui Penawaran Umum dan tidak diperingkat oleh perusahaan Pemeringkat Efek.

Pembatasan investasi-investasi tersebut di atas adalah berdasarkan peraturan-peraturan yang berlaku pada saat Prospektus ini diterbitkan, dimana pembatasan tersebut dapat berubah sesuai dengan peraturan OJK yang terkait dengan pengelolaan Reksa Dana dalam bentuk Kontrak Investasi Kolektif (KIK).

Dalam hal Manajer Investasi bermaksud membeli Efek yang diperdagangkan di Bursa Efek luar negeri, pelaksanaan pembelian Efek tersebut baru dapat dilaksanakan setelah tercapainya kesepakatan mengenai tata cara pembelian, penjualan, penyimpanan, pencatatan dan hal-hal lain sehubungan dengan pembelian Efek tersebut antara Manajer Investasi dan Bank Kustodian.

#### 4.4 Proses Investasi

Manajer Investasi akan melakukan pendekatan secara kolektif terhadap manajemen dana dimana digunakan, antara lain, model fundamental, kuantitatif dan ekonometrik untuk menggambarkan struktur portofolio yang memenuhi tujuan portofolio.

#### 4.5 Kebijakan Pembagian Keuntungan

**MANULIFE DANA KAS II, MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II dan MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II**, akan membukukan kembali keuntungan yang diperoleh dari dana yang diinvestasikan ke dalam masing-masing **MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II dan MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II** sehingga selanjutnya akan meningkatkan Nilai Aktiva

Bersih (NAB) nya, namun tidak ada garansi/jaminan mengenai pembagian keuntungan tersebut.

Pemegang Unit Penyertaan **MANULIFE DANA KAS II, MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II dan MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II** yang membutuhkan uang tunai dapat menjual sebagian atau seluruh Unit Penyertaan **MANULIFE DANA KAS II, MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II dan MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II** yang dimilikinya sesuai dengan ketentuan yang berlaku. Hasil penjualan Unit Penyertaan **MANULIFE DANA KAS II, MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II dan MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II** tersebut akan ditransfer dalam mata uang Rupiah ke rekening yang ditunjuk Pemegang Unit Penyertaan **MANULIFE DANA KAS II, MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II dan MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II**.

Bagi Pemegang Unit Penyertaan **MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II** yang mempunyai nilai investasi sampai dengan atau diatas Rp. 100.000.000,- (seratus juta Rupiah) pada tanggal *Cum Date*, Manajer Investasi dapat membagikan sebagian keuntungan yang diperoleh **MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II** dalam bentuk uang tunai dengan cara pemindahbukuan/transfer dalam mata uang Rupiah ke rekening yang ditunjuk Pemegang Unit Penyertaan setiap 1 (satu) bulan sekali dengan tetap memperhatikan tingkat kesehatan dari **MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II**, atau dapat dikonversikan menjadi Unit Penyertaan sesuai dengan permintaan Pemegang Unit Penyertaan **MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II**.

Bagi Pemegang Unit Penyertaan yang mempunyai nilai investasi dibawah Rp. 100.000.000,- (seratus juta Rupiah) pada tanggal *Cum Date*, akan langsung dikonversikan menjadi Unit Penyertaan setiap 1 (satu) bulan sekali dengan tetap memperhatikan tingkat kesehatan dari **MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II**.

Dalam hal diperolehnya keuntungan, meskipun Manajer Investasi bermaksud membagikan keuntungan dalam bentuk uang tunai atau diinvestasikan kembali dalam bentuk Unit Penyertaan **MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II** setiap bulan namun tidak ada garansi/jaminan mengenai frekuensi pembagian keuntungan tersebut. Pembagian keuntungan akan sangat tergantung pada kinerja **MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II** dan keputusan Manajer Investasi.

## **BAB V**

### **METODE PERHITUNGAN NILAI PASAR WAJAR**

Metode penghitungan nilai pasar wajar Efek dalam portofolio **MANULIFE DANA KAS II, MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II dan MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II** yang digunakan oleh Manajer Investasi adalah sesuai dengan Peraturan BAPEPAM & LK Nomor IV.C.2.

Peraturan BAPEPAM & LK Nomor IV.C.2 dan Peraturan BAPEPAM & LK Nomor IV.B.1, memuat antara lain ketentuan sebagai berikut:

1. Nilai Pasar Wajar dari Efek dalam portofolio Reksa Dana wajib dihitung dan disampaikan oleh Manajer Investasi kepada Bank Kustodian paling lambat pukul 17.00 WIB (tujuh belas Waktu Indonesia Barat) setiap Hari Bursa, dengan ketentuan sebagai berikut:
  - a. Penghitungan Nilai Pasar Wajar dari Efek yang aktif diperdagangkan di Bursa Efek menggunakan informasi harga perdagangan terakhir atas Efek tersebut di Bursa Efek;
  - b. Penghitungan Nilai Pasar Wajar dari:
    - 1) Efek yang diperdagangkan di luar Bursa Efek (*over the counter*);
    - 2) Efek yang tidak aktif diperdagangkan di Bursa Efek;
    - 3) Efek yang diperdagangkan dalam denominasi mata uang asing;
    - 4) Instrumen pasar uang dalam negeri, sebagaimana dimaksud dalam Peraturan Nomor IV.B.1 tentang Pedoman Pengelolaan Reksa Dana Berbentuk Kontrak Investasi Kolektif;
    - 5) Efek lain yang transaksinya wajib dilaporkan kepada Penerima Laporan Transaksi Efek sebagaimana dimaksud dalam Peraturan Nomor X.M.3 tentang Penerima Laporan Transaksi Efek;
    - 6) Efek lain yang berdasarkan Keputusan BAPEPAM & LK dapat menjadi Portofolio Efek Reksa Dana; dan/atau
    - 7) Efek dari perusahaan yang dinyatakan pailit atau kemungkinan besar akan pailit, atau gagal membayar pokok utang atau bunga dari Efek tersebut, menggunakan harga pasar wajar yang ditetapkan oleh LPHE sebagai harga acuan bagi Manajer Investasi.
  - c. Dalam hal harga perdagangan terakhir Efek di Bursa Efek tidak mencerminkan Nilai Pasar Wajar pada saat itu, penghitungan Nilai Pasar Wajar dari Efek tersebut menggunakan harga pasar wajar yang ditetapkan oleh LPHE sebagai harga acuan bagi Manajer Investasi.
  - d. Dalam hal LPHE tidak mengeluarkan harga pasar wajar terhadap Efek sebagaimana dimaksud dalam angka 2 huruf b butir 1) sampai dengan butir 6), dan angka 2 huruf c dari Peraturan BAPEPAM & LK No. IV.C.2 ini, Manajer Investasi wajib menentukan Nilai Pasar Wajar dari Efek dengan itikad baik dan penuh tanggung jawab berdasarkan metode yang menggunakan asas konservatif dan diterapkan secara konsisten, dengan mempertimbangkan antara lain:
    - 1) harga perdagangan sebelumnya;
    - 2) harga perbandingan Efek sejenis; dan/atau
    - 3) kondisi fundamental dari penerbit Efek.
  - e. Dalam hal LPHE tidak mengeluarkan harga pasar wajar terhadap Efek dari perusahaan yang dinyatakan pailit atau kemungkinan besar akan pailit, atau gagal membayar pokok utang atau bunga dari Efek tersebut, sebagaimana dimaksud pada angka 2 huruf b butir 7) dari Peraturan BAPEPAM & LK No. IV.C.2 ini, Manajer Investasi wajib menghitung Nilai Pasar Wajar dari Efek dengan itikad baik dan penuh tanggung jawab berdasarkan metode yang menggunakan asas konservatif dan diterapkan secara konsisten dengan mempertimbangkan:
    - 1) harga perdagangan terakhir Efek tersebut;
    - 2) kecenderungan harga Efek tersebut;
    - 3) tingkat bunga umum sejak perdagangan terakhir (jika berupa Efek Bersifat Utang);
    - 4) informasi material yang diumumkan mengenai Efek tersebut sejak perdagangan terakhir;
    - 5) perkiraan rasio pendapatan harga (*price earning ratio*), dibandingkan dengan rasio pendapatan harga untuk Efek sejenis (jika berupa saham);
    - 6) tingkat bunga pasar dari Efek sejenis pada saat tahun berjalan dengan peringkat kredit sejenis (jika berupa Efek Bersifat Utang); dan

- 7) harga pasar terakhir dari Efek yang mendasari (jika berupa derivatif atas Efek).
- f. Dalam hal Manajer Investasi menganggap bahwa harga pasar wajar yang ditetapkan LPHE tidak mencerminkan Nilai Pasar Wajar dari Efek dalam portofolio Reksa Dana yang wajib dibubarkan karena:
- 1) diperintahkan oleh OJK sesuai peraturan perundang-undangan di bidang Pasar Modal; dan/atau
  - 2) total Nilai Aktiva Bersih kurang dari Rp. 25.000.000.000,00 (dua puluh lima miliar rupiah) selama 90 (sembilan puluh) hari bursa secara berturut-turut, Manajer Investasi dapat menghitung sendiri Nilai Pasar Wajar dari Efek tersebut dengan itikad baik dan penuh tanggung jawab berdasarkan metode yang menggunakan asas konservatif dan diterapkan secara konsisten.
- g. Nilai Pasar Wajar dari Efek dalam portofolio Reksa Dana yang diperdagangkan dalam denominasi mata uang yang berbeda dengan denominasi mata uang Reksa Dana tersebut, wajib dihitung dengan menggunakan kurs tengah Bank Indonesia.
2. Penghitungan Nilai Aktiva Bersih Reksa Dana, wajib menggunakan Nilai Pasar Wajar dari Efek yang ditentukan oleh Manajer Investasi.
3. Nilai Aktiva Bersih per saham atau Unit Penyertaan dihitung berdasarkan Nilai Aktiva Bersih pada akhir Hari Bursa yang bersangkutan, setelah penyelesaian pembukuan Reksa Dana dilaksanakan, tetapi tanpa memperhitungkan peningkatan atau penurunan kekayaan Reksa Dana karena permohonan pembelian dan/atau pelunasan yang diterima oleh Bank Kustodian pada hari yang sama.
- \*) LPHE (Lembaga Penilaian Harga Efek) adalah Pihak yang telah memperoleh izin usaha dari OJK untuk melakukan penilaian harga Efek dalam rangka menetapkan harga pasar wajar, sebagaimana dimaksud dalam Peraturan Nomor V.C.3 yang merupakan Lampiran Keputusan Ketua BAPEPAM & LK Nomor Kep-183/BL/2009 tanggal 30 Juni 2009 tentang Lembaga Penilaian Harga Efek.

Manajer Investasi dan Bank Kustodian akan memenuhi ketentuan dalam Peraturan BAPEPAM & LK Nomor IV.C.2 tersebut di atas, dengan tetap memperhatikan peraturan, kebijakan dan persetujuan OJK yang mungkin dikeluarkan atau diperoleh kemudian setelah dibuatnya Prospektus ini.

## BAB VI PERPAJAKAN

Berdasarkan peraturan perpajakan yang berlaku, penerapan pajak penghasilan (PPH) atas pendapatan Reksa Dana yang berbentuk Kontrak Investasi Kolektif, adalah sebagai berikut:

	Uraian	Perlakuan PPh	Dasar Hukum
1.	Penghasilan Reksa Dana yang berasal dari : a. Pembagian uang tunai (dividen)  b. Bunga Obligasi  c. <i>Capital Gain</i> / Diskonto Obligasi  d. Bunga Deposito dan Diskonto Sertifikat Bank Indonesia  e. <i>Capital Gain</i> saham yang diperdagangkan di bursa  f. <i>Commercial Paper</i> dan surat hutang lainnya	PPh tarif umum  PPh final*  PPh final*  PPh final (20%)  PPh final (0.1%)  PPh tarif umum	Pasal 4 (1), UU PPh  Pasal 4 (2) dan Pasal 17 (7) UU PPh jo. Pasal 2 (1) dan Pasal 3 PP No. 16 tahun 2009  Pasal 4 (2) dan Pasal 17 (7) UU PPh jo. Pasal 2 (1) dan Pasal 3 PP No. 16 tahun 2009  Pasal 4 (2) UU PPh jo. Pasal 2 PP No. 131 tahun 2000 jo. Pasal 3 Keputusan Menteri Keuangan RI No. 51/KMK.04/2001  Pasal 4 (2) UU PPh jo. PP No. 41 tahun 1994 jo. Pasal 1 PP No. 14 tahun 1997  Pasal 4 (1) UU PPh No. 17 tahun 2000
2.	Bagian laba termasuk pelunasan kembali ( <i>redemption</i> ) yang diterima atau diperoleh Pemegang Unit Penyertaan Kontrak Investasi Kolektif	Bukan objek PPh	Pasal 4 (3) huruf i, UU PPh No. 17 tahun 2000

- \* Berdasarkan Peraturan Pemerintah No.16 tahun 2009, bunga dari obligasi, diskonto dari obligasi dengan kupon dan diskonto dari obligasi tanpa bunga yang diperoleh wajib pajak dalam negeri (WPDN) dan Bentuk Usaha Tetap (BUT) dikenakan Pajak Penghasilan (PPH) final dengan tarif sebesar 15%. Adapun bagi wajib pajak luar negeri (WPLN) selain BUT dikenakan tarif sebesar 20% atau sesuai dengan tarif berdasarkan persetujuan penghindaran pajak berganda. Khusus untuk bunga dan/atau diskonto dari obligasi yang diperoleh perusahaan Reksa Dana yang terdaftar pada BAPEPAM & LK, dikenakan PPh Final sebagai berikut :
- Sebesar 0% untuk bunga dan/atau diskonto dari obligasi yang diperoleh tahun 2009 sampai dengan 2010;
  - Sebesar 5% untuk bunga dan/atau diskonto dari obligasi yang diperoleh tahun 2011 sampai dengan 2013;
  - Sebesar 15% untuk bunga dan/atau diskonto dari obligasi yang diperoleh tahun 2014 dan tahun-tahun berikutnya.

Informasi perpajakan di atas dibuat oleh Manajer Investasi berdasarkan pengetahuan dan pengertian dari Manajer Investasi atas peraturan perpajakan yang ada sampai dengan Prospektus ini dibuat. Apabila di kemudian hari terdapat perubahan atau perbedaan interpretasi atas peraturan perpajakan yang berlaku, maka Manajer Investasi akan menyesuaikan informasi perpajakan di atas pada Prospektus berikutnya.

Bagi pemodal asing disarankan untuk berkonsultasi dengan penasihat perpajakan mengenai perlakuan pajak investasi sebelum membeli Unit Penyertaan **MANULIFE DANA KAS II, MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II dan MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II.**

Dalam hal terdapat pajak yang harus dibayar oleh pemodal sesuai dengan peraturan perundang-undangan di bidang perpajakan yang berlaku, pemberitahuan kepada pemodal tentang pajak yang harus dibayar tersebut akan dilakukan dengan mengirimkan surat tercatat kepada pemodal segera setelah Manajer Investasi mengetahui adanya pajak yang harus dibayar oleh pemodal.

## BAB VII FAKTOR-FAKTOR RISIKO YANG UTAMA

Semua investasi, termasuk investasi pada Reksa Dana, mengandung risiko. Meskipun **MANULIFE DANA KAS II, MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II dan MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II** mencoba mengurangi risiko dengan berinvestasi pada portofolio yang memiliki risiko yang rendah, hal ini tidak menghilangkan seluruh risiko. Tidak ada satu investasi yang cocok untuk semua pemodal dan calon pemodal harus meminta pendapat profesional sebelum berinvestasi. Risiko utama yang dapat mempengaruhi kinerja **MANULIFE DANA KAS II, MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II dan MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II** adalah:

a) **Risiko Berkurangnya Nilai Unit Penyertaan**

**MANULIFE DANA KAS II, MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II dan MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II** memiliki risiko fluktuasi Nilai Aktiva Bersih. Tidak ada jaminan bahwa Nilai Aktiva Bersih akan selalu meningkat selama jangka waktu Reksa Dana. Hal-hal yang dapat mempengaruhi Nilai Aktiva Bersih antara lain Pemerintah Indonesia sebagai penerbit Efek Bersifat Utang, bank dan/atau penerbit surat berharga dimana **MANULIFE DANA KAS II, MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II dan MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II** berinvestasi dan pihak lainnya yang berhubungan dengan **MANULIFE DANA KAS II, MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II dan MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II** melakukan wanprestasi (*default*) dalam memenuhi kewajibannya;

b) **Risiko Likuiditas**

Kemampuan Manajer Investasi untuk membeli kembali Unit Penyertaan dari pemodal tergantung pada likuiditas dari portofolio Reksa Dana. Jika pada saat yang bersamaan, sebagian besar atau seluruh Pemegang Unit Penyertaan melakukan penjualan kembali (*redemption*), maka dapat terjadi Manajer Investasi tidak memiliki cadangan dana kas yang cukup untuk membayar seketika Unit Penyertaan yang dijual kembali. Hal ini dapat mengakibatkan turunnya Nilai Aktiva Bersih **MANULIFE DANA KAS II, MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II dan MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II** karena portofolio Reksa Dana tersebut harus segera dijual ke pasar dalam jumlah yang besar secara bersamaan guna memenuhi kebutuhan dana tunai dalam waktu cepat sehingga dapat mengakibatkan penurunan nilai Efek dalam portofolio.

Dalam kondisi *Force Majeure* atau kejadian-kejadian (baik yang dapat maupun yang tidak dapat diperkirakan sebelumnya) di luar kekuasaan Manajer Investasi, maka Manajer Investasi dapat mengundurkan atau memperpanjang masa pelunasan pembayaran kembali Unit Penyertaan **MANULIFE DANA KAS II, MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II dan MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II** sampai suatu jangka waktu dimana Manajer Investasi dapat menjual atau mencairkan Efek dalam portofolio **MANULIFE DANA KAS II, MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II dan MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II** dengan harga pasar dalam rangka melakukan pembayaran kepada Pemegang **MANULIFE DANA KAS II, MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II dan MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II**, dengan ketentuan penundaan atau perpanjangan tersebut akan dilakukan setelah Manajer Investasi memberitahukan secara tertulis terlebih dahulu kepada OJK dan Bank Kustodian. Apabila sebagai akibat dari keadaan *Force Majeure* tersebut Nilai Aktiva Bersih **MANULIFE DANA KAS II, MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II dan MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II** menjadi kurang dari Rp 25 miliar, maka **MANULIFE DANA KAS II, MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II dan MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II** dapat dibubarkan dan dilikuidasi dengan memperhatikan ketentuan-ketentuan dalam Kontrak Investasi Kolektif (KIK) **MANULIFE DANA KAS II, MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II dan MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II**.



c) **Risiko Perubahan Alokasi Efek dalam Kebijakan Investasi**

Dalam hal terjadi penjualan kembali (*redemption*) saat yang bersamaan oleh sebagian besar atau seluruh Pemegang Unit Penyertaan, maka dapat terjadi Manajer Investasi tidak memiliki cadangan dana kas yang cukup untuk membayar seketika Unit Penyertaan yang dijual kembali. Dalam hal ini Manajer Investasi dapat terpaksa menjual sebagian dari porsi Efek guna menjaga tingkat likuiditas, yang dapat mengakibatkan berubahnya alokasi Efek sebagaimana ditetapkan dalam Kebijakan Investasi.

d) **Risiko Perubahan Kondisi Ekonomi dan Politik**

**MANULIFE DANA KAS II, MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II dan MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II** menginvestasikan sebagian besar dananya pada Efek Bersifat Utang yang dikeluarkan oleh Negara Republik Indonesia dan instrumen pasar uang. Perubahan ataupun memburuknya kondisi politik dan perekonomian baik di dalam maupun di luar negeri, termasuk terjadinya perubahan peraturan yang mempengaruhi perspektif pendapatan, dapat berpengaruh terhadap harga dari Efek Bersifat Utang yang dikeluarkan oleh Negara Indonesia atau Efek lain yang dikeluarkan oleh perusahaan-perusahaan di Indonesia sehingga dapat mempengaruhi Nilai Aktiva Bersih (NAB) dari **MANULIFE DANA KAS II, MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II dan MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II**.

e) **Risiko Nilai Investasi**

Nilai investasi **MANULIFE DANA KAS II, MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II dan MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II** sangat bergantung kepada risiko penerbit efek dan perubahan peraturan perpajakan. Antara lain hal-hal berikut ini akan mempengaruhi **MANULIFE DANA KAS II, MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II dan MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II** dalam memberikan perlindungan nilai investasi:

- Pembayaran kupon obligasi oleh Pemerintah Indonesia sesuai dengan jadwal
- Pembelian kembali obligasi Negara secara wajib oleh Pemerintah Indonesia dalam rangka *re-profiling*
- Pembayaran pokok obligasi oleh Pemerintah Indonesia pada tanggal jatuh tempo
- Perubahan peraturan perpajakan

f) **Risiko Perubahan Peraturan Perpajakan**

Sesuai peraturan Perpajakan yang berlaku saat ini, baik kupon (bunga) obligasi dan capital gain dari hasil transaksi obligasi bukan merupakan objek pajak selama lima tahun pertama sejak Reksa Dana berbentuk KIK menjadi Efektif. Dalam hal peraturan Perpajakan tersebut di kemudian hari direvisi, seperti bila kupon obligasi kemudian diperlakukan sebagai objek pajak, maka Tujuan Investasi dari **MANULIFE DANA KAS II, MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II dan MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II** yang telah ditetapkan di depan dapat menjadi tidak terpenuhi karena kondisi, perkiraan dan informasi yang digunakan Manajer Investasi saat menyusun Tujuan Investasi **MANULIFE DANA KAS II, MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II dan MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II** dan membuat Prospektus ini tidak berlaku (tidak relevan) lagi.

**g) Risiko Tingkat suku bunga**

Perubahan tingkat suku bunga dipasar keuangan dapat menyebabkan kenaikan atau penurunan harga instrumen investasi dalam portofolio Reksa Dana yang dapat berpengaruh terhadap Nilai Aktiva Bersih (NAB) dari **MANULIFE DANA KAS II, MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II dan MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II.**

Dalam hal terjadinya salah satu risiko seperti tersebut di atas, termasuk juga bila **MANULIFE DANA KAS II, MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II dan MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II** diundur atau diperpanjang masa pelunasan pembayaran kembali Unit Penyertaannya akibat terjadinya salah satu dari risiko-risiko dimaksud, yang menyebabkan Pemegang Unit Penyertaan mengalami kerugian materiil atas investasinya pada **MANULIFE DANA KAS II, MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II dan MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II**, maka baik Manajer Investasi, Agen Penjual Efek Reksa Dana yang ditunjuk Manajer Investasi maupun Bank Kustodian dibebaskan dari tanggung jawab dan tidak dapat dituntut atas kerugian tersebut, selama Manajer Investasi, Agen Penjual Efek Reksa Dana yang ditunjuk Manajer Investasi dan Bank Kustodian telah berusaha dengan kehati-hatian yang wajar dan itikad baik dalam melaksanakan tugas dan kewajibannya menurut Kontrak Investasi Kolektif (KIK) **MANULIFE DANA KAS II, MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II dan MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II.**

## **BAB VIII**

### **KEADAAN KAHAR (*FORCE MAJEURE*)**

- 8.1. Yang dimaksud dengan “Keadaan Kahar” adalah suatu kejadian atau peristiwa di luar kemampuan wajar suatu pihak sehingga tidak memungkinkan pihak yang bersangkutan melaksanakan kewajibannya berdasarkan KIK, yang dalam hal ini adalah peristiwa atau kejadian sebagai berikut:
- Banjir, gempa bumi, gunung meletus, kebakaran, perang, atau huru-hara di Indonesia yang mempunyai akibat negatif secara material terhadap kondisi Pasar Modal dan Pasar Uang yang mengakibatkan Nilai Aktiva Bersih menjadi menurun secara signifikan secara mendadak (*crash*); atau
  - Kegagalan sistem perdagangan atau penyelesaian transaksi Efek dalam portofolio **MANULIFE DANA KAS II, MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II dan MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II**; atau
  - Perdagangan Efek baik di Bursa Efek maupun *Over-the-Counter* (OTC) dihentikan oleh instansi yang berwenang; atau
  - Terjadi perubahan politik atau ekonomi di Indonesia yang mengakibatkan harga sebagian besar atau keseluruhan Efek dalam portofolio **MANULIFE DANA KAS II, MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II dan MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II** turun sedemikian besar dan material sifatnya secara mendadak (*crash*).
- 8.2. Tak satu Pihak pun bertanggung jawab atas setiap keterlambatan atau kelalaian dalam pelaksanaan kewajibannya menurut Prospektus ini yang disebabkan oleh Keadaan Kahar.
- 8.3. Dalam hal terjadi Keadaan Kahar, Pihak yang terkena keadaan tersebut wajib memberitahukan secara tertulis kepada Pihak lainnya dan kepada OJK mengenai Keadaan Kahar tersebut dan wajib memberitahukannya kepada para Pemegang Unit Penyertaan. Setiap Pihak dibebaskan dari kewajibannya menurut Prospektus ini selama Keadaan Kahar tersebut mempengaruhi pelaksanaan kewajiban oleh Pihak itu.
- Pihak tersebut wajib memulai kembali pelaksanaan kewajibannya menurut Prospektus ini segera setelah Keadaan Kahar itu berhenti. Kewajiban-kewajiban lainnya berdasarkan Prospektus ini yang tidak terkena oleh Keadaan Kahar wajib tetap dilaksanakan.
- 8.4. Manajer Investasi dapat mengundurkan atau memperpanjang jangka waktu pembayaran pembelian kembali (pelunasan) Unit Penyertaan **MANULIFE DANA KAS II, MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II dan MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II** sampai suatu jangka waktu tertentu dimana Manajer Investasi dapat menjual atau mencairkan Efek dalam portofolio **MANULIFE DANA KAS II, MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II dan MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II** dengan harga yang wajar, dengan ketentuan bahwa penundaan atau perpanjangan pembayaran pembelian kembali (pelunasan) Unit Penyertaan tersebut baru dapat dilakukan setelah Manajer Investasi memberitahukan secara tertulis terlebih dahulu kepada OJK dan Bank Kustodian.

## BAB IX IMBALAN JASA DAN ALOKASI BIAYA

Dalam pengelolaan **MANULIFE DANA KAS II, MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II dan MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II** terdapat biaya-biaya yang harus dikeluarkan oleh **MANULIFE DANA KAS II, MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II dan MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II**, Manajer Investasi dan Pemegang Unit Penyertaan.

### 9.1 Biaya yang menjadi beban **MANULIFE DANA KAS II, MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II dan MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II**:

- Imbalan jasa Manajer Investasi yang dihitung secara harian dari Nilai Aktiva Bersih harian dan dibayarkan setiap bulan sebesar maksimum 2% (dua per seratus) untuk **MANULIFE DANA KAS II** dan sebesar maksimum 2,5% (dua koma lima per seratus) untuk **MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II dan MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II**. Biaya tersebut diperhitungkan secara harian terhadap Nilai Aktiva Bersih **MANULIFE DANA KAS II, MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II dan MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II** berdasarkan 365 (tiga ratus enam puluh lima) hari per tahun;
- Imbalan jasa untuk Bank Kustodian yang dihitung secara harian dan dibayar setiap bulan sebesar maksimum sebesar 0,25% (nol koma dua puluh lima per seratus). Biaya tersebut diperhitungkan secara harian terhadap Nilai Aktiva Bersih **MANULIFE DANA KAS II, MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II dan MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II** berdasarkan 365 (tiga ratus enam puluh lima) hari per tahun;
- Biaya transaksi dan registrasi Efek;
- Biaya rencana pembaruan dan pembaharuan prospektus yaitu biaya pencetakan dan distribusi Pembaharuan Prospektus termasuk Laporan Keuangan kepada Pemegang Unit Penyertaan dan biaya pemasangan berita/pemberitahuan di surat kabar mengenai rencana perubahan Kontrak Investasi Kolektif dan/atau Prospektus (jika ada) dan perubahan Kontrak Investasi Kolektif, setelah **MANULIFE DANA KAS II, MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II dan MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II** dinyatakan Efektif oleh OJK;
- Biaya pemasangan berita/pemberitahuan di 1 (satu) surat kabar mengenai rencana dan perubahan Kontrak Investasi Kolektif dan/atau Prospektus (jika ada), setelah **MANULIFE DANA KAS II, MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II dan MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II** dinyatakan Efektif oleh OJK;
- Biaya pencetakan dan pengiriman bukti konfirmasi perintah pembelian dari pemodal/Pemegang Unit Penyertaan dan bukti konfirmasi perintah penjualan kembali dari Pemegang Unit Penyertaan setelah **MANULIFE DANA KAS II, MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II dan MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II** dinyatakan efektif oleh OJK;
- Biaya penerbitan dan distribusi Surat Konfirmasi Transaksi Unit Penyertaan/*Confirmation Statement* kepada Pemegang Unit Penyertaan setelah **MANULIFE DANA KAS II, MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II dan MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II** dinyatakan Efektif oleh OJK;
- Biaya pembuatan dan distribusi laporan-laporan sebagaimana dimaksud dalam peraturan OJK Nomor X.D.1 termasuk laporan bulanan setelah ditetapkannya pernyataan Efektif atas **MANULIFE DANA KAS II, MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II dan MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II** oleh OJK;
- Biaya-biaya atas jasa auditor yang memeriksa laporan keuangan tahunan setelah **MANULIFE**

**DANA KAS II, MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II dan MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II** dinyatakan efektif oleh OJK;

- Biaya dan pengeluaran dalam hal terjadi keadaan mendesak untuk kepentingan **MANULIFE DANA KAS II, MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II dan MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II**; dan
- Biaya pajak yang berkenaan dengan pembayaran imbalan jasa dan biaya-biaya di atas.

### **9.2 Biaya yang menjadi beban Manajer Investasi:**

- Biaya persiapan pembentukan **MANULIFE DANA KAS II, MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II dan MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II** yaitu biaya pembuatan Kontrak Investasi Kolektif pencetakan dan penyebaran Prospektus awal dan penerbitan dokumen-dokumen yang diperlukan, termasuk imbalan jasa Akuntan, Konsultan Hukum, notaris dan konsultan-konsultan lainnya (jika ada);
- Biaya administrasi pengelolaan portofolio **MANULIFE DANA KAS II, MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II dan MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II** yaitu biaya telepon, faksimili, fotokopi dan transportasi;
- Biaya pemasaran termasuk biaya pencetakan brosur dan biaya promosi serta iklan **MANULIFE DANA KAS II, MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II dan MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II**;
- Biaya pencetakan dan distribusi Formulir Profil Pemodal Reksadana, Formulir Pemesanan Pembelian Unit Penyertaan/*Subscription Form*, Formulir Penjualan Kembali /*Redemption Form*, serta formulir Surat Konfirmasi Transaksi Unit Penyertaan/*Confirmation Statement*;
- Biaya pemberitahuan secara tertulis kepada Pemegang Unit Penyertaan dalam hal Manajer Investasi menolak permohonan penjualan kembali dan pelunasan Unit Penyertaan **MANULIFE DANA KAS II, MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II dan MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II** dari Pemegang Unit Penyertaan;
- Biaya pengumuman di 1 (satu) surat kabar harian berbahasa Indonesia yang berperedaran nasional mengenai laporan penghimpunan dana kelolaan **MANULIFE DANA KAS II, MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II dan MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II** paling lambat 30 (tiga puluh) Hari Kerja setelah Pernyataan Pendaftaran **MANULIFE DANA KAS II, MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II dan MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II** menjadi efektif; dan
- Imbalan Jasa Konsultan Hukum, Akuntan, notaris dan beban lainnya kepada pihak ketiga berkenaan dengan pembubaran **MANULIFE DANA KAS II, MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II dan MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II** dan likuidasi atas harta kekayaannya.
- Imbalan jasa Agen Penjual Efek Reksa Dana sebesar minimum 0,25% (nol koma dua puluh lima per seratus) dari nilai penjualan Unit Penyertaan di Agen Penjual Efek Reksa Dana yang dipotong dari imbalan jasa Manajer Investasi.

### **9.3 Biaya yang menjadi beban Pemegang Unit Penyertaan:**

- Biaya pembelian Unit Penyertaan (*subscription fee*) sebesar maksimum 2 % (dua persen) dari nilai transaksi pembelian Unit Penyertaan yang dikenakan saat Pemegang Unit Penyertaan melakukan pembelian Unit Penyertaan yang dimilikinya;
- Biaya penjualan kembali Unit Penyertaan (*redemption fee*)/Biaya Penjualan Yang Ditangguhkan (*Deferred Sales Charge*"DSC") sebesar maksimum 2% (dua persen) dari Nilai Aktiva Bersih (NAB) pada saat Unit Penyertaan yang bersangkutan dibeli berdasarkan

metode *First In First Out* ("FIFO") yang dikenakan saat Pemegang Unit Penyertaan melakukan penjualan kembali Unit Penyertaan yang bersangkutan untuk tahun pertama dan 0% (nol persen) untuk tahun kedua dan seterusnya;

Dalam hal penjualan kembali Unit Penyertaan dilakukan melalui Agen Penjual Efek Reksa Dana, maka biaya penjualan kembali Unit Penyertaan (*redemption fee*)/Biaya Penjualan Yang Ditangguhkan (*Deferred Sales Charge*/"DSC") dikenakan sebesar maksimum 1,25% (satu koma dua puluh lima persen) dari Nilai Aktiva Bersih (NAB) pada saat Unit Penyertaan yang bersangkutan dibeli berdasarkan metode *First In First Out* ("FIFO") untuk tahun pertama dan 0% (nol persen) untuk tahun kedua dan seterusnya;

- Biaya pengalihan investasi (*switching fee*) sebesar maksimum 2 % (dua persen) dari nilai transaksi pengalihan investasi yang dikenakan saat Pemegang Unit Penyertaan melakukan pengalihan investasi atas Unit Penyertaan yang dimilikinya;
- Biaya pemindahbukuan/transfer sehubungan dengan pengembalian sisa uang pembelian Unit Penyertaan yang ditolak, hasil pencairan seluruh Unit Penyertaan dalam hal kepemilikan Unit Penyertaan di bawah saldo minimum, hasil penjualan kembali Unit Penyertaan dan pembagian keuntungan ke rekening yang terdaftar atas nama Pemegang Unit Penyertaan (jika ada);
- Pajak-pajak yang berkenaan dengan Pemegang Unit Penyertaan (jika ada).

**9.4 Biaya Konsultan Hukum, biaya notaris dan/atau biaya Akuntan setelah MANULIFE DANA KAS II, MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II dan MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II** menjadi efektif menjadi beban Manajer Investasi, Bank Kustodian dan/atau **MANULIFE DANA KAS II, MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II dan MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II** sesuai dengan pihak yang memperoleh manfaat atau yang melakukan kesalahan sehingga diperlukan jasa profesi dimaksud.

#### 9.4 Alokasi Biaya dan Imbalan Jasa

Reksa Dana	Biaya Manajer Investasi	Biaya Bank Kustodian	Biaya Pembelian	Biaya Penjualan Kembali/ Biaya Penjualan yang Ditangguhkan ( <i>Deferred Sales Charge</i> / "DSC")*	Biaya Pengalihan Investasi	Biaya Pembukaan Rekening
Manulife Dana Kas II	Maks. 2,0%	Maks. 0,25%	Tidak ada	Tidak ada	Tidak ada	Tidak ada
Manulife Dana Campuran II	Maks. 2,5%	Maks. 0,25%	Maks. 2%	Maks 2%	Maks. 2%	Tidak ada
Manulife Pendapatan Bulanan II	Maks. 2,5%	Maks. 0,25%	Maks. 2%	Maks 2%	Maks. 2%	Tidak ada
Manulife Obligasi Negara Indonesia II	Maks. 2,5%	Maks. 0,25%	Maks. 2%	Maks 2%	Maks. 2%	Tidak ada

\*) Dalam hal penjualan kembali Unit Penyertaan dilakukan melalui Agen Penjual Efek Reksa Dana, maka biaya penjualan kembali Unit Penyertaan (*redemption fee*) / Biaya Penjualan yang Ditangguhkan (*Deferred Sales Charge* / "DSC") (%) adalah sebagai berikut:

Reksa Dana	Tahun 1	Tahun 2 dan seterusnya
Manulife Dana Campuran II	1,25%	0%
Manulife Pendapatan Bulanan II	1,25%	0%
Manulife Obligasi Negara Indonesia II	1,25%	0%

Biaya Penjualan yang Ditangguhkan (*Deferred Sales Charge*"DSC") ini diperkenalkan untuk memberikan insentif pada investasi jangka panjang.

Para pemodal yang berinvestasi untuk jangka waktu lebih dari 1 (satu) tahun tidak dikenakan Biaya Penjualan yang Ditangguhkan (*Deferred Sales Charge*"DSC"). Pemodal-pemodal ini memperoleh kesempatan untuk melakukan investasi dan penjualan kembali pada Nilai Aktiva Bersih (NAB) yang berlaku.

Jika pemodal ingin melakukan pelunasan sebelum jangka waktu satu tahun tersebut, maka mereka diharuskan untuk membayar Biaya Penjualan yang Ditangguhkan (*Deferred Sales Charges*"DSC") atas jumlah investasi awal seperti diuraikan dalam tabel di atas.

Biaya didasarkan atas jumlah investasi awal dan metode Pertama Masuk Pertama Keluar (*First In First Out*"FIFO") akan diterapkan untuk menetapkan Biaya Penjualan yang Ditangguhkan (*Deferred Sales Charge*"DSC") dalam hal terjadi investasi dan pelunasan beberapa kali pada satu rekening.

Gambaran tentang penerapan Biaya Penjualan yang Ditangguhkan (*Deferred Sales Charge*/"DSC") pada saat penjualan kembali:

Tanggal	Transaksi MDC II	Jumlah (Rp)	NAB	Unit	Saldo Unit
4-Jan-05	Pembelian	11.000.000,00	1.350,00	8.148,15	8.148,15
1-Feb-05	Pembelian	15.000.000,00	1.370,00	10.948,91	19.097,05
3-Mar-05	Pembelian	60.000.000,00	1.400,00	42.857,14	61.954,20
2-Nov-05	<b>Penjualan kembali 40.000 unit*</b>	63.309.198,43	1.600,00	(40.000,00)	21.954,20

**Jumlah yang ditransfer ke rekening Pemodal = Rp 63.309.198,43**

Catatan: \* Perhitungan penjualan kembali MDC II 2 Nov 05:

Keterangan	Unit	Unit x NAB (Rp 1.600)	DSC (Rp)	Jumlah (Rp)
Jumlah unit yang dibeli pada 4 Jan ' 05	8.148,15	13.037.037,04	<b>137.500,00</b>	12.899.537,04
Jumlah unit yang dibeli pada 1 Feb ' 05	10.948,91	17.518.248,18	<b>187.500,00</b>	17.330.748,18
Jumlah unit yang dibeli pada 3 Mar 05	20.902,94	33.444.714,78	<b>365.801,57</b>	33.078.913,21
	<b>40.000,00</b>	<b>64.000.000,00</b>	<b>690.801,57</b>	<b>63.309.198,43</b>

Perhitungan DSC/Biaya penjualan yang ditangguhkan:

$$(8.148,15 \text{ unit} \times \text{Rp } 1.350) \times 1,25\% = 137.500,00$$

$$(10.948,91 \text{ unit} \times \text{Rp } 1.370) \times 1,25\% = 187.500,00$$

$$(20.902,94 \text{ unit} \times \text{Rp } 1.400) \times 1,25\% = 365.801,57$$

## **BAB X HAK-HAK PEMEGANG UNIT PENYERTAAN**

Pemegang Unit Penyertaan mempunyai hak-hak seperti di bawah ini:

i) **Memperoleh Pembagian Keuntungan sesuai dengan Kebijakan Pembagian Keuntungan;**

Pemegang Unit Penyertaan berhak untuk memperoleh pembagian hasil bersih investasi sesuai dengan Kebijakan Pembagian Keuntungan sebagaimana dimaksud dalam Bab IV (empat) butir 4.5 Prospektus ini.

ii) **Menjual Kembali Sebagian Atau Seluruh Unit Penyertaan MANULIFE DANA KAS II, MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II dan MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II;**

Pemegang Unit Penyertaan berhak untuk menjual kembali sebagian atau seluruh Unit Penyertaan yang dimilikinya kepada Manajer Investasi sesuai dengan persyaratan dan ketentuan yang berlaku dalam Prospektus ini tentang Persyaratan dan Tata Cara Penjualan Kembali Unit Penyertaan dan Formulir Penjualan Kembali/*Redemption Form*.

iii) **Memperoleh Hasil Pencairan Penyertaan Akibat Kurang Dari Saldo Minimum Kepemilikan Unit Penyertaan ;**

Apabila jumlah kepemilikan Unit Penyertaan **MANULIFE DANA KAS II, MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II dan MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II** yang tersisa kurang dari Saldo Minimum Kepemilikan Unit Penyertaan sesuai dengan yang dipersyaratkan pada hari penjualan kembali, maka Manajer Investasi berhak untuk menutup rekening Pemegang Unit Penyertaan tersebut, mencairkan seluruh Unit Penyertaan yang tersisa berdasarkan Nilai Aktiva Bersih (NAB) pada saat penutupan rekening Pemegang Unit Penyertaan Reksa Dana yang bersangkutan dan mengembalikan dana hasil pencairan milik Pemegang Unit Penyertaan tersebut ke rekening yang ditunjuk oleh Pemegang Unit Penyertaan setelah dikurangi biaya pemindahbukuan/transfer bank, jika ada.

iv) **Memperoleh Bukti Kepemilikan Unit Penyertaan Yaitu Surat Konfirmasi Transaksi Unit Penyertaan/*Confirmation Statement*;**

Pemegang Unit Pernyataan akan mendapatkan Surat Konfirmasi Transaksi Unit Penyertaan/*Confirmation Statement* yang menyatakan jumlah Unit Pernyataan yang dimiliki.

v) **Memperoleh informasi mengenai Nilai Aktiva Bersih harian MANULIFE DANA KAS II, MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II dan MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II;**

Pemegang Unit Penyertaan berhak untuk memperoleh informasi Nilai Aktiva Bersih harian setiap Unit Penyertaan **MANULIFE DANA KAS II, MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II dan MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II**

vi) **Hak Memperoleh Laporan Keuangan Secara Periodik;**

Manajer Investasi akan memberikan salinan laporan keuangan **MANULIFE DANA KAS II, MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II dan MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II** sekurang-kurangnya sekali dalam 1 (satu) tahun yang akan dimuat di dalam pembaharuan Prospektus.

vii) **Memperoleh laporan-laporan Sebagaimana Dimaksud Dalam Peraturan BAPEPAM & LK No.X.D.1 yang merupakan Lampiran Keputusan Ketua BAPEPAM & LK Nomor Kep-06/PM/2004 tanggal 9 Februari 2004 tentang Laporan Reksa Dana;**



Setiap Pemegang Unit berhak untuk memperoleh laporan-laporan sebagaimana dimaksud dalam peraturan BAPEPAM & LK Nomor: X.D.1 Yang merupakan Lampiran Keputusan Ketua BAPEPAM & LK Nomor Kep-06/PM/2004 tanggal 9 Februari 2004 tentang Laporan Reksa Dana.

- viii) **Memperoleh Bagian Atas Hasil Likuidasi Secara Proporsional Dengan Kepemilikan Unit Penyertaan Dalam Hal MANULIFE DANA KAS II, MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II dan MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II diibubarkan dan dilikuidasi;**

Dalam hal **MANULIFE DANA KAS II, MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II dan MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II** dibubarkan dan dilikuidasi maka Pemegang Unit Penyertaan berhak memperoleh hasil likuidasi secara proporsional sesuai dengan komposisi kepemilikan Unit Penyertaan.

- ix) **Hak untuk mengalihkan investasi antara Reksa Dana yang memiliki pengalihan investasi yang dikelola oleh Manajer Investasi;**

Pemegang Unit Penyertaan dapat mengalihkan investasinya antara Reksa Dana yang memiliki pengalihan investasi yang dikelola oleh Manajer Investasi. Pengalihan dapat dilakukan dengan mengisi Formulir Pengalihan (*Switching Form*) yang berisi syarat-syarat dan ketentuan-ketentuan mengenai pengalihan investasi.

- x) **Hak atas pengalihan kepemilikan Unit Penyertaan kepada pihak yang berhak dalam hal Pemegang Unit Penyertaan meninggal dunia;**

Dalam hal Pemegang Unit Penyertaan meninggal dunia, maka pihak yang berhak (ahli waris) dapat menjadi Pemegang Unit Penyertaan baru dengan ketentuan untuk menyerahkan secara lengkap dokumen-dokumen pendukung yang membuktikan adanya peralihan hak tersebut sebagaimana diperlukan kepada Manajer Investasi.

## **BAB XI PEMBUBARAN DAN LIKUIDASI**

### **11.1 Hal-Hal Yang Menyebabkan MANULIFE DANA KAS II, MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II dan MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II Wajib Dibubarkan**

**MANULIFE DANA KAS II, MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II dan MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II** berlaku sejak ditetapkan pernyataan efektif oleh OJK dan wajib dibubarkan, apabila terjadi salah satu dari hal-hal sebagai berikut:

- a. Jika dalam jangka waktu 30 (tiga puluh) Hari Bursa, **MANULIFE DANA KAS II, MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II dan MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II** yang Pernyataan Pendaftarannya telah menjadi efektif memiliki dana kelolaan kurang dari Rp 25.000.000.000,- (dua puluh lima miliar Rupiah); dan/atau
- b. Diperintahkan oleh OJK sesuai dengan peraturan perundang-undangan di bidang Pasar Modal; dan/atau
- c. Total Nilai Aktiva Bersih **MANULIFE DANA KAS II, MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II dan MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II** kurang dari Rp 25.000.000.000,- (dua puluh lima miliar Rupiah) selama 90 (sembilan puluh) Hari Bursa berturut-turut; dan/atau
- d. Manajer Investasi dan Bank Kustodian telah sepakat untuk membubarkan **MANULIFE DANA KAS II, MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II dan MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II**.

**11.2** Masing-masing Reksa Dana dalam Kontrak ini dapat dibubarkan tanpa mengakibatkan bubarnya Reksa Dana lainnya.

### **11.3 Proses Pembubaran Dan Likuidasi MANULIFE DANA KAS II, MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II dan MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II**

Dalam hal **MANULIFE DANA KAS II, MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II dan MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II** wajib dibubarkan karena kondisi sebagaimana dimaksud dalam butir 11.1 huruf a di atas, maka Manajer Investasi wajib:

- i) menyampaikan laporan kondisi tersebut kepada OJK dan mengumumkan rencana pembubaran, likuidasi dan pembagian hasil likuidasi **MANULIFE DANA KAS II, MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II dan MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II** kepada para Pemegang Unit Penyertaan paling kurang dalam 1 (satu) surat kabar harian berbahasa Indonesia yang berperedaran nasional, paling lambat 2 (dua) Hari Bursa sejak tidak terpenuhinya kondisi dimaksud;
- ii) menginstruksikan kepada Bank Kustodian untuk membayarkan dana hasil likuidasi yang menjadi hak Pemegang Unit Penyertaan dengan ketentuan bahwa perhitungannya dilakukan secara proporsional dari Nilai Aktiva Bersih pada saat pembubaran namun tidak boleh lebih kecil dari Nilai Aktiva Bersih awal (harga par) dan dana tersebut diterima Pemegang Unit Penyertaan paling lambat 7 (tujuh) Hari Bursa sejak tidak dipenuhinya kondisi dimaksud; dan
- iii) membubarkan **MANULIFE DANA KAS II, MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II dan MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II** dalam jangka waktu paling lambat 10 (sepuluh) Hari Bursa sejak tidak terpenuhinya kondisi dimaksud dan menyampaikan laporan hasil pembubaran **MANULIFE DANA KAS II, MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II dan MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II** kepada OJK paling lambat 10 (sepuluh) Hari Bursa sejak **MANULIFE DANA KAS II, MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II dan MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II** dibubarkan.

Dalam hal **MANULIFE DANA KAS II, MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II dan MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II** wajib dibubarkan karena kondisi sebagaimana dimaksud dalam butir 11.1 huruf b di atas, maka Manajer Investasi wajib:

- i) mengumumkan pembubaran, likuidasi dan rencana pembagian hasil likuidasi **MANULIFE DANA KAS II, MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II dan MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II** paling kurang dalam 1 (satu) surat kabar harian berbahasa Indonesia yang berperedaran nasional paling lambat 2 (dua) Hari Bursa sejak diperintahkan OJK dan pada hari yang sama memberitahukan secara tertulis kepada Bank Kustodian untuk menghentikan perhitungan Nilai Aktiva Bersih **MANULIFE DANA KAS II, MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II dan MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II**;
- ii) menginstruksikan kepada Bank Kustodian untuk membayarkan dana hasil likuidasi yang menjadi hak Pemegang Unit Penyertaan dengan ketentuan bahwa perhitungannya dilakukan secara proporsional dari Nilai Aktiva Bersih pada saat pembubaran dan dana tersebut diterima Pemegang Unit Penyertaan paling lambat 7 (tujuh) Hari Bursa sejak diperintahkan pembubaran **MANULIFE DANA KAS II, MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II dan MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II** oleh OJK; dan
- iii) menyampaikan laporan hasil pembubaran, likuidasi dan pembagian hasil likuidasi **MANULIFE DANA KAS II, MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II dan MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II** kepada OJK paling lambat 2 (dua) bulan sejak diperintahkan pembubaran **MANULIFE DANA KAS II, MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II dan MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II** oleh OJK dengan dilengkapi pendapat dari Konsultan Hukum dan Akuntan, serta Akta Pembubaran dan Likuidasi **MANULIFE DANA KAS II, MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II dan MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II** dari notaris.

Dalam hal **MANULIFE DANA KAS II, MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II dan MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II** wajib dibubarkan karena kondisi sebagaimana dimaksud dalam butir 11.1 huruf c di atas, maka Manajer Investasi wajib:

- i) menyampaikan laporan kondisi tersebut kepada OJK dengan dilengkapi kondisi keuangan terakhir **MANULIFE DANA KAS II, MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II dan MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II** dan mengumumkan kepada para Pemegang Unit Penyertaan rencana pembubaran, likuidasi dan pembagian hasil likuidasi **MANULIFE DANA KAS II, MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II dan MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II** paling kurang dalam 1 (satu) surat kabar harian berbahasa Indonesia yang berperedaran nasional, dalam jangka waktu paling lambat 2 (dua) Hari Bursa sejak tidak terpenuhinya kondisi dimaksud serta pada hari yang sama memberitahukan secara tertulis kepada Bank Kustodian untuk menghentikan perhitungan Nilai Aktiva Bersih **MANULIFE DANA KAS II, MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II dan MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II**;
- ii) menginstruksikan kepada Bank Kustodian untuk membayarkan dana hasil likuidasi yang menjadi hak Pemegang Unit Penyertaan dengan ketentuan bahwa perhitungannya dilakukan secara proporsional dari Nilai Aktiva Bersih pada saat likuidasi selesai dilakukan dan dana tersebut diterima Pemegang Unit Penyertaan paling lambat 7 (tujuh) Hari Bursa sejak likuidasi selesai dilakukan; dan
- iii) menyampaikan laporan hasil pembubaran, likuidasi dan pembagian hasil likuidasi **MANULIFE DANA KAS II, MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II dan MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II** kepada OJK paling lambat 2 (dua) bulan sejak dibubarkan dengan dilengkapi pendapat dari Konsultan Hukum dan Akuntan, serta Akta Pembubaran dan Likuidasi **MANULIFE DANA KAS II, MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II dan MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II** dari notaris.

Dalam hal **MANULIFE DANA KAS II, MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II dan MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II** wajib

dibubarkan karena kondisi sebagaimana dimaksud dalam butir 11.1 huruf d di atas, maka Manajer Investasi wajib:

- i) menyampaikan kepada OJK dalam jangka waktu paling lambat 2 (dua) Hari Bursa sejak terjadinya kesepakatan pembubaran **MANULIFE DANA KAS II, MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II dan MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II** oleh Manajer Investasi dan Bank Kustodian dengan melampirkan:
  - a) kesepakatan pembubaran dan likuidasi **MANULIFE DANA KAS II, MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II dan MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II** antara Manajer Investasi dan Bank Kustodian;
  - b) alasan pembubaran; dan
  - c) kondisi keuangan terakhir;dan pada hari yang sama mengumumkan rencana pembubaran, likuidasi dan pembagian hasil likuidasi **MANULIFE DANA KAS II, MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II dan MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II** kepada para Pemegang Unit Penyertaan paling kurang dalam 1 (satu) surat kabar harian berbahasa Indonesia yang berperedaran nasional serta memberitahukan secara tertulis kepada Bank Kustodian untuk menghentikan perhitungan Nilai Aktiva Bersih **MANULIFE DANA KAS II, MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II dan MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II**;
- ii) menginstruksikan kepada Bank Kustodian untuk membayarkan dana hasil likuidasi yang menjadi hak Pemegang Unit Penyertaan dengan ketentuan bahwa perhitungannya dilakukan secara proporsional dari Nilai Aktiva Bersih pada saat likuidasi selesai dilakukan dan dana tersebut diterima Pemegang Unit Penyertaan paling lambat 7 (tujuh) Hari Bursa sejak likuidasi selesai dilakukan; dan
- iii) menyampaikan laporan hasil pembubaran, likuidasi dan pembagian hasil likuidasi **MANULIFE DANA KAS II, MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II dan MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II** kepada OJK paling lambat 2 (dua) bulan sejak dibubarkan dengan dilengkapi pendapat dari Konsultan Hukum dan Akuntan, serta Akta Pembubaran dan Likuidasi **MANULIFE DANA KAS II, MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II dan MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II** dari notaris.

**11.4** Setelah dilakukannya pengumuman rencana pembubaran, likuidasi dan pembagian hasil likuidasi **MANULIFE DANA KAS II, MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II dan MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II**, maka Pemegang Unit Penyertaan tidak dapat melakukan penjualan kembali (pelunasan).

#### **11.5** Pembagian Hasil Likuidasi

Manajer Investasi wajib memastikan bahwa hasil dari likuidasi **MANULIFE DANA KAS II, MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II dan MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II** harus dibagi secara proporsional menurut komposisi jumlah Unit Penyertaan yang dimiliki oleh masing-masing Pemegang Unit Penyertaan.

Dalam hal masih terdapat dana hasil likuidasi yang belum diambil oleh Pemegang Unit Penyertaan setelah tanggal pembagian hasil likuidasi kepada Pemegang Unit Penyertaan yang ditetapkan oleh Manajer Investasi, maka :

- a. Jika Bank Kustodian telah memberitahukan dana tersebut ke Pemegang Unit Penyertaan sebanyak 3 (tiga) kali dalam tenggang waktu masing-masing 2 (dua) minggu serta telah mengumumkannya dalam surat kabar harian yang berperedaran nasional, maka dana tersebut wajib disimpan dalam rekening giro di Bank Kustodian untuk kepentingan Pemegang Unit Penyertaan dalam jangka waktu 30 (tiga puluh) tahun;
- b. Setiap biaya yang timbul atas penyimpanan dana tersebut akan dibebankan kepada rekening giro tersebut; dan
- c. Apabila dalam jangka waktu 30 (tiga puluh) tahun tidak diambil oleh Pemegang Unit Penyertaan, maka dana tersebut wajib diserahkan oleh Bank Kustodian kepada Pemerintah Indonesia untuk keperluan pengembangan industri Pasar Modal.

**11.6** Dalam hal **MANULIFE DANA KAS II, MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II dan MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II** dibubarkan

dan dilikuidasi, maka beban biaya pembubaran dan likuidasi **MANULIFE DANA KAS II, MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II dan MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II** termasuk biaya Konsultan Hukum, Akuntan dan beban lain kepada pihak ketiga menjadi tanggung jawab dan wajib dibayar Manajer Investasi kepada pihak-pihak yang bersangkutan.

**BAB XII**  
**PENDAPAT AKUNTAN TENTANG LAPORAN KEUANGAN**

Untuk keterangan lebih lanjut dapat dilihat pada Lampiran Laporan Keuangan.

## **BAB XIII**

### **PERSYARATAN DAN TATA CARA PEMBELIAN UNIT PENYERTAAN**

#### **13.1 TATA CARA PEMESANAN PEMBELIAN UNIT PENYERTAAN**

SEBELUM MELAKUKAN PEMBELIAN, CALON PEMODAL HARUS SUDAH MEMPELAJARI DAN MENGERTI ISI PROSPEKTUS **MANULIFE DANA KAS II, MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II DAN MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II** BESERTA KETENTUAN-KETENTUAN YANG ADA DI DALAMNYA.

Pemesanan pembelian Unit Penyertaan harus dilakukan sesuai dengan ketentuan-ketentuan serta persyaratan yang tercantum dalam Prospektus dan formulir sehubungan dengan pemesanan pembelian Unit Penyertaan. Para pemodal harus mengisi formulir sehubungan dengan pemesanan pembelian Unit Penyertaan dan Formulir Profil Pemodal Reksadana, Formulir Pemesanan Pembelian Unit Penyertaan/*Subscription Form* dan Formulir Profil Pemodal Reksadana **MANULIFE DANA KAS II, MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II dan MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II** dapat diperoleh dari Manajer Investasi atau Agen Penjual Efek Reksa Dana yang ditunjuk oleh Manajer Investasi.

Formulir sehubungan dengan pemesanan pembelian Unit Penyertaan harus dilengkapi dengan bukti pembayaran, fotokopi Bukti Identitas (KTP untuk perorangan lokal, Paspor untuk perorangan asing dan anggaran dasar serta KTP/Paspor pejabat yang berwenang untuk badan hukum), NPWP (Nomor Pokok Wajib Pajak) dan dokumen-dokumen pendukung lainnya sesuai dengan Prinsip Mengenal Nasabah Oleh Penyedia Jasa Keuangan Di Bidang Pasar Modal sebagaimana diatur dalam Peraturan BAPEPAM & LK No V.D.10 yang merupakan Lampiran Keputusan Ketua BAPEPAM & LK Nomor Kep-313/BL/2007 tanggal 28 Agustus 2007, serta ditujukan kepada Manajer Investasi baik secara langsung atau melalui Agen Penjual Efek Reksa Dana yang ditunjuk oleh Manajer Investasi pada saat jam kerja. Dalam hal terdapat keyakinan adanya pelanggaran ketentuan sebagaimana diatur dalam Peraturan BAPEPAM & LK Nomor V.D.10 tersebut, Manajer Investasi atau Agen Penjual Efek Reksa Dana yang ditunjuk oleh Manajer Investasi wajib menolak pesanan pembelian Unit Penyertaan dari calon Pemegang Unit Penyertaan.

Manajer Investasi berhak menolak pemesanan pembelian Unit Penyertaan apabila:

- i) Semua Formulir Pemesanan Pembelian Unit Penyertaan/*Subscription Form*, tidak diisi dengan lengkap dan tidak dilengkapi dengan benar; dan
- ii) Dokumen-dokumen pendukung sesuai dengan Prinsip Mengenal Nasabah sebagaimana diatur dalam Peraturan BAPEPAM & LK No. V. D. 10, tidak dilengkapi oleh calon Pemegang Unit Penyertaan; dan
- iii) Dana pembelian belum diterima secara "Efektif" (*in good fund*) di rekening **MANULIFE DANA KAS II, MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II dan MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II**.

Manajer Investasi menunjuk Agen Penjual Efek Reksa Dana yang berwenang hanya untuk menerima Formulir Pemesanan Pembelian Unit Penyertaan/*Subscription Form* **MANULIFE DANA KAS II, MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II dan MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II** dan persyaratan-persyaratan lainnya dari calon pemodal dan Agen Penjual Efek Reksa Dana menyerahkan Formulir Pemesanan Pembelian Unit Penyertaan/*Subscription Form* **MANULIFE DANA KAS II, MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II dan MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II** tersebut kepada Manajer Investasi.

#### **13.2 Batas Minimum Pembelian Unit Penyertaan**

Minimum pembelian awal dan selanjutnya Unit Penyertaan **MANULIFE DANA KAS II, MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II dan MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II**, adalah sebesar Rp. 100.000,- (seratus ribu Rupiah).

### 13.3 Harga Pembelian Unit Penyertaan

Setiap Unit Penyertaan **MANULIFE DANA KAS II** ditawarkan dengan harga sama dengan Nilai Aktiva Bersih (NAB) awal **MANULIFE DANA KAS II** yaitu sebesar Rp. 1.000,- (seribu Rupiah) setiap Unit Penyertaan **MANULIFE DANA KAS II** pada hari pertama penawaran. Selanjutnya harga Unit Penyertaan ditetapkan berdasarkan Nilai Aktiva Bersih **MANULIFE DANA KAS II** pada akhir Hari Bursa dan/atau Hari Kerja yang bersangkutan.

Setiap Unit Penyertaan **MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II dan MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II** ditawarkan dengan harga sama dengan Nilai Aktiva Bersih (NAB) awal **MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II dan MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II** yaitu sebesar Rp. 1.000,- (seribu Rupiah) setiap Unit Penyertaan **MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II dan MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II** pada hari pertama penawaran. Selanjutnya harga Unit Penyertaan ditetapkan berdasarkan Nilai Aktiva Bersih **MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II dan MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II** pada akhir Hari Bursa dan/atau Hari Kerja yang bersangkutan.

### 13.4 Pemrosesan Pembelian Unit Penyertaan

Formulir sehubungan dengan pemesanan pembelian Unit Penyertaan beserta bukti pembayaran yang telah lengkap dan diterima dengan baik serta disetujui oleh Manajer Investasi sampai dengan pukul 13.00 (tiga belas) Waktu Indonesia Barat dan pembayaran untuk pembelian tersebut diterima dengan baik (*in good fund*) oleh Bank Kustodian pada hari pembelian, akan diproses oleh Bank Kustodian berdasarkan Nilai Aktiva Bersih **MANULIFE DANA KAS II, MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II dan MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II** pada akhir Hari Bursa tersebut.

Formulir sehubungan dengan pemesanan pembelian Unit Penyertaan beserta bukti pembayaran yang telah lengkap dan diterima dengan baik serta disetujui oleh Manajer Investasi setelah pukul 13.00 (tiga belas) waktu Indonesia Barat dan pembayaran untuk pembelian tersebut diterima dengan baik (*in good fund*) oleh Bank Kustodian pada hari yang bersangkutan akan diproses oleh Bank Kustodian berdasarkan Nilai Aktiva Bersih **MANULIFE DANA KAS II, MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II dan MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II** pada akhir Hari Bursa berikutnya.

Dalam hal pembelian Unit Penyertaan **MANULIFE DANA KAS II, MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II dan MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II** dilakukan oleh Pemegang Unit Penyertaan secara berkala sesuai dengan ketentuan butir 13.8 Prospektus, maka Formulir Pemesanan Pembelian Unit Penyertaan **MANULIFE DANA KAS II, MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II dan MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II** secara berkala dianggap telah diterima dengan baik oleh Manajer Investasi atau Agen Penjual Efek Reksa Dana yang ditunjuk oleh Manajer Investasi (jika ada) pada tanggal yang telah disebutkan di dalam Formulir Pemesanan Pembelian Unit Penyertaan secara berkala yang pertama kali dan akan diproses oleh Bank Kustodian berdasarkan Nilai Aktiva Bersih **MANULIFE DANA KAS II, MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II dan MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II** pada akhir Hari Bursa diterimanya pembayaran untuk pembelian Unit Penyertaan secara berkala tersebut dengan baik (*in good funds*) oleh Bank Kustodian. Apabila tanggal diterimanya pembayaran untuk pembelian Unit Penyertaan secara berkala tersebut bukan merupakan Hari Bursa, maka pembelian Unit Penyertaan secara berkala tersebut akan diproses oleh Bank Kustodian berdasarkan Nilai Aktiva Bersih **MANULIFE DANA KAS II, MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II dan MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II** pada Hari Bursa berikutnya. Apabila tanggal yang disebutkan di dalam Formulir Pemesanan Pembelian Unit Penyertaan secara berkala yang pertama kali tersebut bukan merupakan Hari Bursa, maka Formulir Pemesanan Pembelian Unit Penyertaan **MANULIFE DANA KAS II, MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II dan MANULIFE**



**OBLIGASI NEGARA INDONESIA II** secara berkala dianggap telah diterima dengan baik oleh Manajer Investasi atau Agen Penjual Efek Reksa Dana yang ditunjuk oleh Manajer Investasi (jika ada) pada Hari Bursa berikutnya.

### 13.5 Syarat Pembayaran

Pembayaran Unit Penyertaan **MANULIFE DANA KAS II, MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II dan MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II** dilakukan dengan pemindahbukuan/transfer telegrafis dalam mata uang Rupiah yang ditujukan kepada rekening **MANULIFE DANA KAS II, MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II dan MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II** yang ada di Bank Kustodian.

Pemindahbukuan atau transfer telegrafis tersebut harus ditujukan ke rekening bank yang ditunjuk oleh Manajer Investasi yang tertera dalam Prospektus atau ke rekening bank di bawah ini:

Reksa Dana	Bank	Nama Rekening	Nomor Rekening
Manulife Dana Kas II	Deutsche Bank	Manulife Dana Kas II	00.83311.00.9
Manulife Dana Campuran II	Deutsche Bank	Manulife Dana Campuran II	00.83378.00.9
Manulife Pendapatan Bulanan II	Deutsche Bank	Manulife Pendapatan Bulanan II	00.83337.00.9
Manulife Obligasi Negara Indonesia II	Deutsche Bank	Manulife Obligasi Negara Indonesia II	00.83444.00.9

Biaya-biaya yang dikeluarkan atas pemindahbukuan/transfer telegrafis sehubungan dengan pembayaran tersebut merupakan tanggung jawab calon Pemegang Unit Penyertaan. Pembayaran dianggap Efektif pada saat dana diterima dengan baik (*in good fund*) oleh Bank Kustodian.

### 13.6 Persetujuan Manajer Investasi

Manajer Investasi berhak untuk menerima atau menolak pemesanan Unit Penyertaan baik sebagian atau seluruhnya. Bagi pemesanan pembelian Unit Penyertaan yang ditolak seluruhnya atau sebagian, pembayaran yang telah dilakukan oleh pemesan Unit Penyertaan akan dikembalikan oleh Manajer Investasi (tanpa bunga) dengan pemindahbukuan/transfer telegrafis dalam mata uang Rupiah ke rekening yang ditunjuk oleh Pemegang Unit Penyertaan.

Apabila Manajer Investasi menerima pemesanan atau permintaan pembelian **MANULIFE DANA KAS II, MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II dan MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II** yang melebihi jumlah maksimum Penawaran Umum Unit Penyertaan **MANULIFE DANA KAS II, MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II dan MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II**, maka Manajer Investasi akan menerima permintaan pembelian Unit Penyertaan tersebut berdasarkan urutan pemesanan atau pembelian Unit Penyertaan, sampai dengan jumlah maksimum Penawaran Umum Unit Penyertaan **MANULIFE DANA KAS II, MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II dan MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II**.

### 13.7 Bukti Konfirmasi Perintah Pembelian Dan Surat Konfirmasi Transaksi Unit Penyertaan/*Confirmation Statement*

Manajer Investasi atau Bank Kustodian atau Agen Penjual Efek Reksa Dana yang ditunjuk oleh Manajer Investasi wajib mengirimkan bukti konfirmasi atas perintah pembelian Unit Penyertaan dari Pemegang Unit Penyertaan dalam waktu paling lambat 1 (satu) Hari Kerja setelah diterimanya perintah tersebut dengan ketentuan seluruh pembayaran telah diterima dan Formulir Pemesanan Pembelian Unit Penyertaan/*Subscription Form* dari Pemegang Unit Penyertaan telah lengkap dan diterima dengan baik (*in good fund and in complete application*).

Bank Kustodian akan menerbitkan Surat Konfirmasi Transaksi Unit Penyertaan/*Confirmation Statement* yang akan disampaikan kepada Pemegang Unit Penyertaan paling lambat 7 (tujuh) Hari Bursa setelah Formulir Pemesanan Pembelian Unit Penyertaan/*Subscription Form* **MANULIFE DANA KAS II, MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II dan MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II** dari Pemegang Unit Penyertaan telah lengkap dan diterima dengan baik dan disetujui oleh Manajer Investasi atau Agen Penjual Efek Reksa Dana yang ditunjuk oleh Manajer Investasi dan pembayaran diterima dengan baik oleh Bank Kustodian (*in good fund and in complete application*).

Surat Konfirmasi Transaksi Unit Penyertaan/*Confirmation Statement* merupakan Bukti Kepemilikan Unit Penyertaan. Manajer Investasi tidak akan menerbitkan sertifikat sebagai Bukti Kepemilikan Unit Penyertaan.

### **13.8 Pembelian Unit Penyertaan Secara Berkala**

Calon Pemegang Unit Penyertaan dapat melakukan pembelian Unit Penyertaan **MANULIFE DANA KAS II, MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II dan MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II** secara berkala pada bank-bank yang dapat memfasilitasi pembelian Unit Penyertaan secara berkala, sepanjang hal tersebut dinyatakan dengan tegas oleh calon Pemegang Unit Penyertaan tersebut dalam Formulir Pemesanan Pembelian Unit Penyertaan **MANULIFE DANA KAS II, MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II dan MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II**.

Manajer Investasi, Bank Kustodian dan Agen Penjual Efek Reksa Dana yang ditunjuk oleh Manajer Investasi (jika ada) akan menyepakati suatu bentuk Formulir Pemesanan Pembelian Unit Penyertaan yang akan digunakan untuk pembelian Unit Penyertaan secara berkala sehingga pembelian Unit Penyertaan **MANULIFE DANA KAS II, MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II dan MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II** secara berkala tersebut cukup dilakukan dengan mengisi dan menandatangani Formulir Pemesanan Pembelian Unit Penyertaan pada saat pembelian Unit Penyertaan **MANULIFE DANA KAS II, MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II dan MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II** secara berkala yang pertama kali. Formulir Pemesanan Pembelian Unit Penyertaan secara berkala sekurang-kurangnya memuat tanggal pembelian Unit Penyertaan secara berkala, jumlah pembelian Unit Penyertaan secara berkala dan jangka waktu dilakukannya pembelian Unit Penyertaan secara berkala tersebut.

Formulir Pemesanan Pembelian Unit Penyertaan secara berkala yang pertama kali tersebut di atas akan diberlakukan juga sebagai Formulir Pemesanan Pembelian unit Penyertaan yang telah lengkap (*in complete application*) untuk pembelian-pembelian Unit Penyertaan **MANULIFE DANA KAS II, MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II dan MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II** secara berkala berikutnya.

**BAB XIV**  
**PERSYARATAN DAN TATA CARA PENJUALAN KEMBALI UNIT PENYERTAAN**

**14.1 Permohonan Penjualan Kembali Unit Penyertaan**

Pemegang Unit Penyertaan dapat menjual kembali sebagian atau seluruh Unit Penyertaan yang dimilikinya dan Manajer Investasi wajib melakukan pembelian kembali Unit Penyertaan tersebut. Penjualan kembali Unit Penyertaan oleh Pemegang Unit Penyertaan dilakukan dengan mengisi Formulir Penjualan Kembali/*Redemption Form* yang ditujukan kepada Manajer Investasi secara langsung atau melalui Agen Penjual Efek Reksa Dana yang ditunjuk oleh Manajer Investasi dengan persyaratan yang ditetapkan dalam Prospektus dan dalam Formulir Penjualan Kembali/*Redemption Form*. Permohonan penjualan kembali akan diterima dengan baik apabila seluruh kondisi di bawah ini dipenuhi:

1. Permohonan ini harus dilakukan sesuai dengan ketentuan-ketentuan serta persyaratan-persyaratan yang tercantum dalam Prospektus dengan menggunakan Formulir Penjualan Kembali/*Redemption Form*.
2. Formulir Penjualan Kembali/*Redemption Form* dilengkapi dengan menyatakan jumlah unit yang akan dijual kembali.
3. Tanda tangan pada Formulir Penjualan Kembali/*Redemption Form* sama dengan tanda tangan pada Formulir Pemesanan Pembelian Unit Penyertaan/*Subscription Form*.
4. Formulir Penjualan Kembali/*Redemption Form* disertai dengan fotokopi bukti identitas yang sesuai dengan bukti identitas pada saat pembelian Unit Penyertaan oleh Pemegang Unit Penyertaan.

**14.2 Pembayaran Penjualan Kembali Unit Penyertaan**

Pengembalian dana hasil penjualan kembali Unit Penyertaan, setelah dipotong biaya penjualan kembali Unit Penyertaan/Biaya Penjualan Yang Ditangguhkan (*Deferred Sales Charge*/"DSC") bilamana ada, akan dilakukan dengan pemindahbukuan atau ditransfer dalam mata uang Rupiah ke rekening yang ditunjuk oleh Pemegang Unit Penyertaan.

Setiap penjualan kembali Unit Penyertaan yang diterima oleh Manajer Investasi, Bank Kustodian akan menyampaikan Surat Konfirmasi Transaksi Unit Penyertaan paling lambat 7 (tujuh) Hari Bursa setelah Formulir Penjualan Kembali/*Redemption Form* diterima oleh Manajer Investasi dan Bank Kustodian.

Pembayaran penjualan kembali Unit Penyertaan sampai dengan 20% (dua puluh per seratus) dari Nilai Aktiva Bersih (NAB) pada hari penjualan kembali dilaksanakan sesegera mungkin paling lambat 7 (tujuh) Hari Bursa sejak Formulir Penjualan Kembali/*Redemption Form* yang lengkap diterima oleh Manajer Investasi dan Bank Kustodian. Manajer Investasi tidak bertanggung jawab atas konsekuensi, termasuk tetapi tidak terbatas pada keterlambatan pada pengiriman dan sistem perbankan.

Dalam hal terjadi *Force Majeure* sebagaimana dimaksud dalam BAB VIII (delapan) tentang KEADAAN KAHAR (*FORCE MAJEURE*) maka Manajer Investasi dapat mengundurkan atau memperpanjang jangka waktu pembayaran penjualan kembali (pelunasan) kembali Unit Penyertaan **MANULIFE DANA KAS II, MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II dan MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II** sampai suatu jangka waktu dimana Manajer Investasi dapat menjual atau mencairkan Efek dalam portofolio **MANULIFE DANA KAS II, MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II dan MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II** dengan harga yang wajar dalam rangka memenuhi penjualan kembali Unit Penyertaan dari Pemegang **MANULIFE DANA KAS II, MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II dan MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II**, dengan ketentuan penundaan atau perpanjangan tersebut akan dilakukan setelah Manajer Investasi memberitahukan secara tertulis terlebih dahulu kepada OJK dan Bank Kustodian.

#### 14.3 Harga Penjualan Kembali Unit Penyertaan

Harga penjualan kembali Unit Penyertaan **MANULIFE DANA KAS II, MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II dan MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II** adalah harga setiap Unit Penyertaan pada Hari Bursa yang ditetapkan berdasarkan Nilai Aktiva Bersih **MANULIFE DANA KAS II, MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II dan MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II** pada akhir Hari Bursa yang bersangkutan.

#### 14.4 Pemrosesan Penjualan Kembali Unit Penyertaan

Bagi formulir sehubungan dengan penjualan kembali Unit Penyertaan **MANULIFE DANA KAS II, MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II dan MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II** yang telah lengkap dan diterima dengan baik oleh Manajer Investasi sampai dengan pukul 13.00 (tiga belas) Waktu Indonesia Barat, akan diproses oleh Bank Kustodian berdasarkan Nilai Aktiva Bersih **MANULIFE DANA KAS II, MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II dan MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II** pada akhir Hari Bursa tersebut. Bagi formulir sehubungan dengan penjualan kembali Unit Penyertaan yang telah lengkap dan diterima dengan baik oleh Manajer Investasi setelah pukul 13.00 (tiga belas) Waktu Indonesia Barat, akan diproses oleh Bank Kustodian berdasarkan Nilai Aktiva Bersih **MANULIFE DANA KAS II, MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II dan MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II** pada akhir Hari Bursa berikutnya.

#### 14.5 Batas Maksimum Penjualan Kembali

Manajer Investasi berhak membatasi jumlah penjualan kembali Unit Penyertaan **MANULIFE DANA KAS II, MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II dan MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II** sampai dengan 20% (dua puluh per seratus) dari Nilai Aktiva Bersih (NAB) **MANULIFE DANA KAS II, MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II dan MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II** pada hari penjualan kembali. Apabila Manajer Investasi menerima atau menyimpan permintaan penjualan kembali Unit Penyertaan lebih dari 20% (dua puluh per seratus) dari Nilai Aktiva Bersih (NAB) **MANULIFE DANA KAS II, MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II dan MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II** pada hari penjualan kembali yang sama, maka pelunasan penjualan kembali kepada para Pemegang Unit Penyertaan akan dilakukan berdasarkan metode Pertama Masuk Pertama Keluar (*First In First Out*"FIFO") yang akan dicairkan sesuai dengan Nilai Aktiva Bersih (NAB) pada tanggal transaksi dan pencairan untuk sisa permintaan penjualan kembali yang harus dipenuhi akan dilakukan sesegera mungkin oleh Manajer Investasi dengan mempertimbangkan kondisi pasar dan akan dibayarkan berdasarkan metode Pertama Masuk Pertama Keluar (*First In First Out*"FIFO") kepada para Pemegang unit sesuai dengan Nilai Aktiva Bersih (NAB) pada tanggal transaksi dalam hal sisa permintaan penjualan kembali yang harus dipenuhi tersebut menjadikan permintaan penjualan kembali melebihi 20% (dua puluh per seratus) dari Nilai Aktiva Bersih (NAB) **MANULIFE DANA KAS II, MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II dan MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II** pada hari penjualan kembali yang sama.

#### 14.6 Saldo Minimum Kepemilikan Unit Penyertaan

Apabila penjualan kembali Unit Penyertaan **MANULIFE DANA KAS II, MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II dan MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II** oleh Pemegang Unit Penyertaan **MANULIFE DANA KAS II, MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II dan MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II** mengakibatkan saldo kepemilikan Unit Penyertaan **MANULIFE DANA KAS II, MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II dan MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II** yang tersisa kurang dari 100 (seratus) Unit Penyertaan pada hari penjualan kembali, maka Manajer Investasi berhak melakukan pelunasan atas seluruh Unit Penyertaan **MANULIFE DANA KAS II, MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II dan MANULIFE OBLIGASI**

**NEGARA INDONESIA II** tersebut dan menutup Rekening Pemegang Unit Penyertaan **MANULIFE DANA KAS II, MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II dan MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II** tanpa memerlukan persetujuan terlebih dahulu dari Pemegang Unit Penyertaan **MANULIFE DANA KAS II, MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II dan MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II** yang bersangkutan, dengan memperhatikan ketentuan biaya pemindahbukuan (transfer) yang timbul akibat pembayaran penjualan kembali Unit Penyertaan **MANULIFE DANA KAS II, MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II dan MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II** (jika ada) menjadi beban Pemegang Unit Penyertaan **MANULIFE DANA CAMPURAN II dan MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II** yang bersangkutan. Dalam hal demikian, Manajer Investasi akan melakukan pelunasan atas Unit Penyertaan **MANULIFE DANA KAS II, MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II dan MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II** tersebut melalui pemindahbukuan atau mentransfer dalam mata uang Rupiah ke rekening yang ditunjuk oleh Pemegang Unit Penyertaan **MANULIFE DANA KAS II, MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II dan MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II** yang bersangkutan, berdasarkan Nilai Aktiva Bersih (NAB) pada saat penutupan rekening Pemegang Unit Penyertaan **MANULIFE DANA KAS II, MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II dan MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II**.

#### **14.7 Penundaan Penjualan Kembali**

Manajer Investasi berhak untuk mengundurkan atau memperpanjang waktu pelunasan pembayaran kembali Unit Penyertaan **MANULIFE DANA KAS II, MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II dan MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II** sampai suatu waktu dimana Manajer Investasi dapat menjual atau mencairkan Efek dalam portofolio **MANULIFE DANA KAS II, MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II dan MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II** dengan harga pasar, dengan ketentuan penundaan atau perpanjangan tersebut dapat dilakukan setelah Manajer Investasi memberitahukan secara tertulis terlebih dahulu kepada OJK dan Bank Kustodian, dalam hal terjadi keadaan sebagai berikut:

- i) Bursa Efek di mana sebagian besar Portofolio Efek **MANULIFE DANA KAS II, MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II dan MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II** diperdagangkan ditutup; atau
- ii) Perdagangan Efek atas sebagian besar Portofolio Efek **MANULIFE DANA KAS II, MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II dan MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II** dihentikan; atau
- iii) Keadaan Kahar (*Force Majeure*) sebagaimana ditetapkan dalam Bab VIII (delapan) Prospektus ini.

Dalam hal Manajer Investasi melakukan penundaan penjualan kembali, Manajer Investasi wajib memberitahukan kepada Pemegang Unit Penyertaan, paling lambat 1 (satu) hari bursa setelah tanggal penundaan penjualan kembali.

#### **14.8 Bukti Konfirmasi Perintah Penjualan Kembali Dan Surat Konfirmasi Transaksi Unit Penyertaan /Confirmation Statement**

Manajer Investasi atau Bank Kustodian atau Agen Penjual Efek Reksa Dana yang ditunjuk oleh Manajer Investasi atau Bank Kustodian wajib mengirimkan bukti konfirmasi atas perintah pembelian Unit Penyertaan dari Pemegang Unit Penyertaan dalam waktu paling lambat 1 (satu) Hari Kerja setelah diterimanya perintah tersebut dengan ketentuan Formulir Penjualan Kembali Unit Penyertaan dari Pemegang Unit Penyertaan telah lengkap dan diterima dengan baik (*in complete application*).

Bank Kustodian akan menerbitkan Surat Konfirmasi Transaksi Unit Penyertaan yang menyatakan antara lain jumlah Unit Penyertaan yang dijual kembali dan dimiliki serta Nilai Aktiva Bersih setiap Unit Penyertaan pada saat Unit Penyertaan dijual kembali yang akan disampaikan kepada Pemegang Unit Penyertaan paling lambat 7 (tujuh) Hari Bursa setelah

aplikasi penjualan kembali Unit Penyertaan **MANULIFE DANA KAS II, MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II dan MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II** dari Pemegang Unit Penyertaan diterima dengan baik (*in complete application*) oleh Bank Kustodian.

## **BAB XV**

### **PERSYARATAN DAN TATA CARA PENGALIHAN INVESTASI**

#### **15.1. Pengalihan Investasi**

Pemegang Unit Penyertaan dapat mengalihkan sebagian atau seluruh investasinya dalam Unit Penyertaan **MANULIFE DANA KAS II, MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II** dan **MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II** ke Reksa Dana lainnya yang memiliki fasilitas pengalihan investasi yang dikelola oleh Manajer Investasi, demikian juga sebaliknya.

#### **15.2. Prosedur Pengalihan Investasi**

Pengalihan investasi dilakukan dengan mengisi dan menyampaikan Formulir Pengalihan Investasi kepada Manajer Investasi.

Pengalihan investasi tersebut harus dilakukan sesuai dengan syarat dan ketentuan yang tercantum dalam Kontrak Investasi Kolektif **MANULIFE DANA KAS II, MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II** dan **MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II**, Prospektus dan dalam Formulir Pengalihan Investasi Reksa Dana yang bersangkutan. Pengalihan investasi oleh Pemegang Unit Penyertaan yang dilakukan menyimpang dari ketentuan-ketentuan dan persyaratan-persyaratan dalam Reksa Dana yang bersangkutan akan ditolak dan tidak diproses.

#### **15.3. Pemrosesan Pengalihan Investasi**

Pengalihan investasi diproses oleh Manajer Investasi dengan melakukan pembelian kembali Unit Penyertaan Reksa Dana yang bersangkutan yang dimiliki oleh Pemegang Unit Penyertaan dan melakukan penjualan Unit Penyertaan Reksa Dana lainnya yang diinginkan oleh Pemegang Unit Penyertaan.

Formulir Pengalihan Investasi yang telah lengkap dan diterima dengan baik oleh Manajer Investasi sampai dengan pukul 13.00 WIB (tiga belas Waktu Indonesia Barat), akan diproses oleh Bank Kustodian berdasarkan Nilai Aktiva Bersih Reksa Dana yang bersangkutan pada akhir Hari Bursa yang sama.

Formulir Pengalihan Investasi yang telah lengkap dan diterima dengan baik oleh Manajer Investasi setelah pukul 13.00 WIB (tiga belas Waktu Indonesia Barat), akan diproses oleh Bank Kustodian berdasarkan Nilai Aktiva Bersih Reksa Dana yang bersangkutan pada akhir Hari Bursa berikutnya.

Diterima atau tidaknya permohonan pengalihan investasi sangat tergantung dari ada atau tidaknya Unit Penyertaan Reksa Dana yang dituju.

Dana investasi Pemegang Unit Penyertaan yang permohonan pengalihan investasinya telah diterima oleh Manajer Investasi akan dipindahbukukan oleh Bank Kustodian ke dalam rekening Reksa Dana yang dituju, sesegera mungkin paling lambat 7 (tujuh) Hari Bursa terhitung sejak Formulir Pengalihan investasi telah lengkap dan diterima dengan baik oleh Manajer Investasi.

#### **15.4. Saldo Minimum Kepemilikan Unit Penyertaan**

**MANULIFE DANA KAS II, MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II** dan **MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II** tidak membatasi minimum pengalihan investasi tetapi saldo minimum kepemilikan Unit Penyertaan yang berlaku adalah sama dengan besarnya Saldo Minimum Kepemilikan Unit Penyertaan Reksa Dana yang bersangkutan. Apabila pengalihan investasi mengakibatkan jumlah kepemilikan Unit Penyertaan yang tersisa dalam Reksa Dana yang bersangkutan kurang dari Saldo Minimum Kepemilikan Unit Penyertaan sesuai dengan yang dipersyaratkan pada Hari Bursa pengalihan investasi, maka Manajer Investasi harus memberitahukan kepada Pemegang Unit Penyertaan

untuk melakukan pengalihan atas seluruh investasi yang tersisa milik Pemegang Unit Penyertaan dengan mengisi Formulir Pengalihan Investasi untuk seluruh investasi yang tersisa tersebut.

Ketentuan mengenai saldo minimum kepemilikan Unit Penyertaan **MANULIFE DANA KAS II, MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II** dan **MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II** berlaku secara akumulatif terhadap pengalihan investasi dari **MANULIFE DANA KAS II, MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II** dan **MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II** ke Reksa Dana lain yang memiliki fasilitas pengalihan investasi yang dikelola oleh Manajer Investasi dan penjualan kembali Unit Penyertaan **MANULIFE DANA KAS II, MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II** dan **MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II**.

#### 15.5. Batas Maksimum Pengalihan Investasi

Manajer Investasi berhak membatasi jumlah pengalihan investasi dari Unit Penyertaan **MANULIFE DANA KAS II, MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II** dan **MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II** ke Unit Penyertaan Reksa Dana lainnya dalam 1 (satu) Hari Bursa sampai dengan 20% (dua puluh persen) dari total Nilai Aktiva Bersih **MANULIFE DANA KAS II, MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II** dan **MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II** pada 1 (satu) Hari Bursa sebelum Hari Bursa diterimanya permohonan pengalihan investasi. Batas maksimum pengalihan investasi dari Pemegang Unit Penyertaan di atas berlaku akumulatif dengan permohonan penjualan kembali Unit Penyertaan dari Pemegang Unit Penyertaan (jumlah total permohonan pengalihan investasi dan penjualan kembali Unit Penyertaan dari Pemegang Unit Penyertaan). Dalam hal Manajer Investasi menerima atau menyimpan permohonan pengalihan investasi dari Pemegang Unit Penyertaan dalam 1 (satu) Hari Bursa lebih dari 20% (dua puluh persen) dari total Nilai Aktiva Bersih **MANULIFE DANA KAS II, MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II** dan **MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II** pada 1 (satu) Hari Bursa sebelum Hari Bursa diterimanya permohonan pengalihan investasi dan Manajer Investasi bermaksud menggunakan haknya untuk membatasi jumlah pengalihan investasi, maka kelebihan permohonan pengalihan investasi tersebut oleh Bank Kustodian atas instruksi Manajer Investasi dapat diproses dan dibukukan serta dianggap sebagai permohonan pengalihan investasi pada Hari Bursa berikutnya yang ditentukan berdasarkan urutan permohonan (*first come first served*) di Manajer Investasi setelah Manajer Investasi memberitahukan keadaan tersebut kepada Pemegang Unit Penyertaan yang permohonan pengalihan investasinya tidak dapat diproses pada Hari Bursa diterimanya permohonan pengalihan investasi tersebut dan memperoleh konfirmasi dari Pemegang Unit Penyertaan bahwa permohonan pengalihan investasi dapat tetap diproses sebagai permohonan pengalihan investasi pada Hari Bursa berikutnya yang ditentukan berdasarkan urutan permohonan (*first come first served*) di Manajer Investasi.

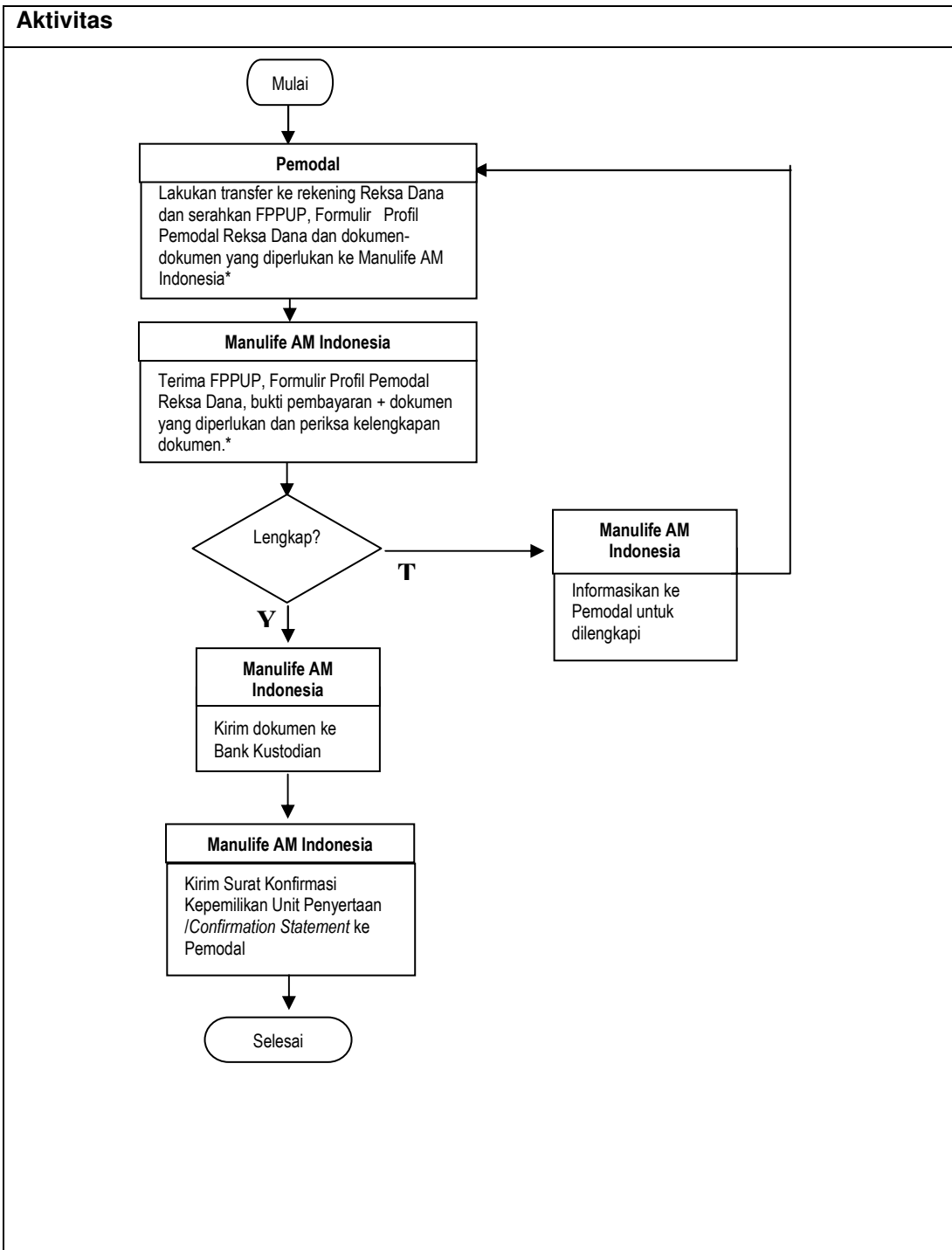
#### 15.6. Surat Konfirmasi Transaksi Unit Penyertaan

Bank Kustodian akan menerbitkan Surat Konfirmasi Transaksi Unit Penyertaan yang menyatakan antara lain jumlah investasi yang dialihkan dan dimiliki serta Nilai Aktiva Bersih setiap Unit Penyertaan pada saat investasi dialihkan yang akan dikirimkan dalam waktu paling lambat 7 (tujuh) Hari Bursa setelah aplikasi pengalihan investasi dalam **MANULIFE DANA KAS II, MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II** dan **MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II** dari Pemegang Unit Penyertaan telah lengkap dan diterima dengan baik (*in complete application*) oleh Manajer Investasi.



**BAB XVI**  
**SKEMA PEMBELIAN DAN PENJUALAN KEMBALI UNIT PENYERTAAN**

**16.1 SKEMA PEMBELIAN UNIT PENYERTAAN**

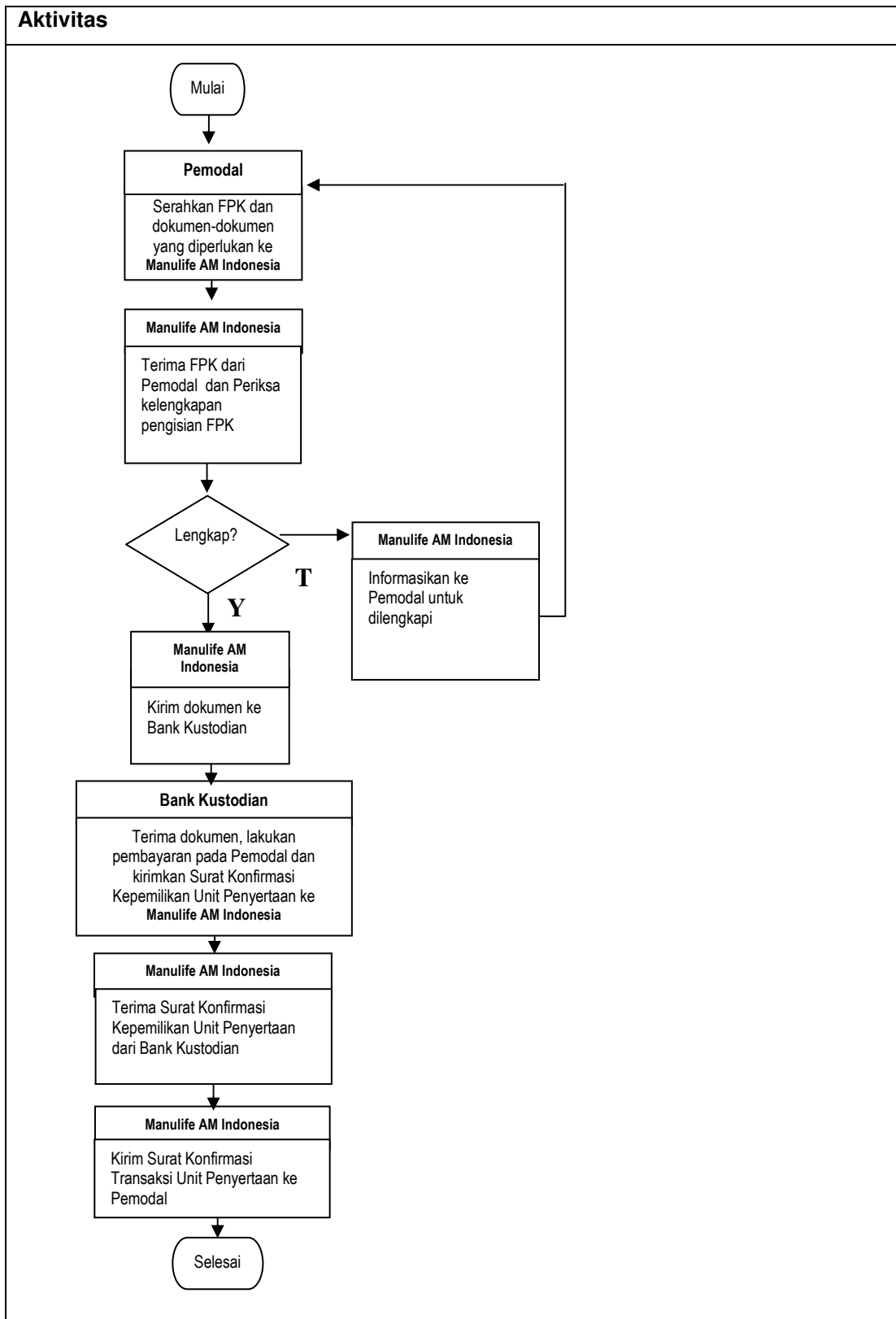


Keterangan:

FPPUP : Formulir Pemesanan Pembelian Unit Penyertaan/*Subscription Form*.

Manulife AM Indonesia : PT Manulife Aset Manajemen Indonesia

## 16.2. SKEMA PENJUALAN KEMBALI UNIT PENYERTAAN

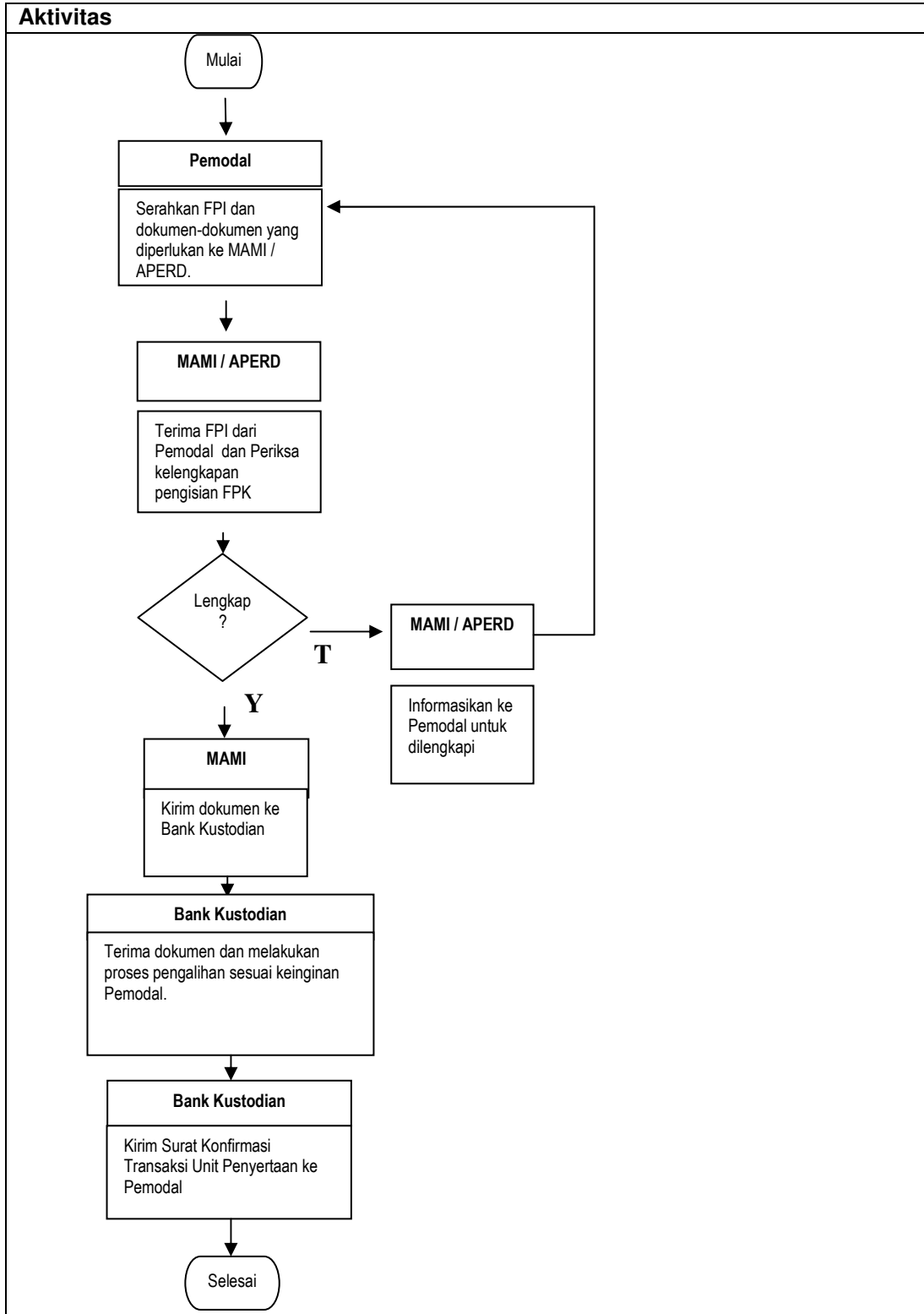


Keterangan:

FPK : Formulir Penjualan Kembali/*Redemption Form*

Manulife AM Indonesia : PT Manulife Aset Manajemen Indonesia

## 16.2. SKEMA PENGALIHAN INVESTASI



Keterangan:

FPI : Formulir Pengalihan Investasi/*Switching Form*

MAMI : PT Manulife Aset Manajemen Indonesia

APERD : Agen Penjual Efek Reksa Dana yang ditunjuk oleh Manajer Investasi (jika ada)

**BAB XVII**  
**PENYEBARLUASAN PROSPEKTUS DAN FORMULIR PEMESANAN**  
**PEMBELIAN UNIT PENYERTAAN/SUBSCRIPTION FORM**

**17.1 INFORMASI SELANJUTNYA**

Pemegang Unit Penyertaan dan calon pemodal bisa mendapatkan informasi lebih lanjut dengan menghubungi Manajer Investasi pada alamat di bawah ini:

PT Manulife Aset Manajemen Indonesia  
Sampoerna Strategic Square, South Tower, Lt. 31  
Jl. Jendral Sudirman Kav 45 - 46  
Jakarta 12930  
Tel: (021) 2555 2255  
Fax: (021) 2555 7676  
E-mail: [mami\\_customer\\_id@manulife.com](mailto:mami_customer_id@manulife.com)  
Website: [www.reksadana-manulife.com](http://www.reksadana-manulife.com)

**17.2 PENYEBARLUASAN PROSPEKTUS DAN FORMULIR PEMESANAN PEMBELIAN UNIT PENYERTAAN/SUBSCRIPTION FORM**

Prospektus dan formulir-formulir sehubungan dengan pemesanan pembelian Unit Penyertaan tersedia pada kantor Manajer Investasi dan Agen Penjual Efek Reksa Dana yang ditunjuk di bawah ini:

Manajer Investasi  
PT Manulife Aset Manajemen Indonesia  
Sampoerna Strategic Square, South Tower, Lt. 31  
Jl. Jendral Sudirman Kav 45 -46  
Jakarta 12930  
Tel: (021) 2555 2255  
Fax: (021) 2555 7676  
E-mail: [mami\\_customer\\_id@manulife.com](mailto:mami_customer_id@manulife.com)  
Website: [www.reksadana-manulife.com](http://www.reksadana-manulife.com)

**17.3 PERUBAHAN ALAMAT**

Untuk menghindari keterlambatan dalam pengiriman laporan tahunan **MANULIFE DANA KAS II, MANULIFE DANA CAMPURAN II, MANULIFE PENDAPATAN BULANAN II dan MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II** dan informasi lainnya mengenai investasi, Pemegang Unit Penyertaan diharapkan untuk memberitahu secepatnya perubahan alamat kepada Manajer Investasi atau Agen Penjual Efek Reksa Dana tempat Pemegang Unit Penyertaan melakukan pembelian Unit Penyertaan.

**17.4 LAIN-LAIN**

**17.4.1 Bahasa Prospektus**

Prospektus ini dilaksanakan dalam bahasa Indonesia. Terjemahan bahasa Inggris tersedia pada Manajer Investasi atau Agen Penjual Efek Reksa Dana. Jika ada perbedaan antara versi bahasa Inggris dan bahasa Indonesia, maka versi bahasa Indonesia yang berlaku.

**17.4.2 Hukum yang Berlaku**

Kontrak Investasi Kolektif (KIK) dibuat dan tunduk pada hukum dari Negara Republik Indonesia dan secara khususnya diatur oleh Undang-Undang Pasar Modal serta peraturan pelaksanaannya. Perbedaan atau sengketa yang mungkin timbul dalam pelaksanaan Kontrak Investasi Kolektif (KIK) akan diselesaikan secara musyawarah (dengan atau tanpa melalui jasa OJK). Apabila musyawarah tidak dapat tercapai maka perbedaan atau sengketa akan diselesaikan melalui Badan Arbitrasi Pasar Modal Indonesia (BAPMI).

Halaman ini sengaja dikosongkan

# **Reksa Dana Manulife Dana Kas II**

Laporan Keuangan/  
*Financial Statements*

Untuk Tahun-tahun yang Berakhir 31 Desember 2012 dan 2011/  
*For the Years Ended December 31, 2012 and 2011*

Dan Laporan Auditor Independen/  
*And Independent Auditors' Report*

**REKSA DANA MANULIFE DANA KAS II**  
**DAFTAR ISI/TABLE OF CONTENTS**

---

	<u>Halaman/ Page</u>
<b>Salinan Surat Pernyataan Manajer Investasi dan Bank Kustodian tentang Tanggung Jawab atas Laporan Keuangan Reksa Dana Manulife Dana Kas II untuk Tahun-tahun yang Berakhir 31 Desember 2012 dan 2011/ <i>Copy of the Investment Manager's and Custodian Bank's Statement on the Responsibility for Financial Statements of Reksa Dana Manulife Dana Kas II for the Years Ended December 31, 2012 and 2011</i></b>	
<b>Laporan Auditor Independen/<i>Independent Auditors' Report</i></b>	1
<b>LAPORAN KEUANGAN - Untuk tahun-tahun yang berakhir 31 Desember 2012 dan 2011/ <i>FINANCIAL STATEMENTS - For the years ended December 31, 2012 and 2011</i></b>	
Laporan Posisi Keuangan/ <i>Statements of Financial Position</i>	3
Laporan Laba Rugi Komprehensif/ <i>Statements of Comprehensive Income</i>	4
Laporan Perubahan Aset Neto yang Dapat Diatribusikan kepada Pemegang Unit/ <i>Statements of Changes in Net Assets Attributable to Unitholders</i>	5
Laporan Arus Kas/ <i>Statements of Cash Flows</i>	6
Catatan atas Laporan Keuangan/ <i>Notes to Financial Statements</i>	7

SURAT PERNYATAAN MANAJER INVESTASI  
TENTANG  
TANGGUNG JAWAB ATAS LAPORAN KEUANGAN  
UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR  
31 DESEMBER 2012 DAN 2011

THE INVESTMENT MANAGER'S STATEMENT  
ON  
THE RESPONSIBILITY FOR THE FINANCIAL  
STATEMENTS FOR THE YEARS ENDED  
DECEMBER 31, 2012 DAN 2011

**REKSA DANA MANULIFE DANA KAS II**

**REKSA DANA MANULIFE DANA KAS II**

Kami yang bertanda tangan di bawah ini:

We, the undersigned:

**Manajer Investasi/Investment Manager**

Nama/Name :  
Alamat Kantor/Office Address :  
Nomor Telepon/Telephone Number :  
Jabatan/Title :

Legowo Kusumonegoro  
Sampoerna Strategic Square 31FL.  
Jl. Jend. Sudirman Kav. 46-46 Jakarta  
021.25557788  
President Director

Nama/Name :  
Alamat Kantor/Office Address :  
Nomor Telepon/Telephone Number :  
Jabatan/Title :

Iman Rochmani  
Sampoerna Strategic Square 31FL.  
Jl. Jend. Sudirman Kav. 46-46 Jakarta  
021.25557788  
Director Operation

menyatakan bahwa:

declare that:

1. Manajer Investasi bertanggung jawab atas penyusunan dan penyajian laporan keuangan Reksa Dana Manulife Dana Kas II untuk tahun-tahun yang berakhir 31 Desember 2012 dan 2011 sesuai dengan tugas dan tanggung jawab Manajer Investasi sebagaimana tercantum dalam Kontrak Investasi Kolektif Reksa Dana Manulife Dana Kas II, serta menurut peraturan dan perundangan yang berlaku.
2. Laporan keuangan Reksa Dana Manulife Dana Kas II tersebut telah disusun dan disajikan sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia.
3. Dengan memperhatikan alinea tersebut di atas Manajer Investasi menyatakan bahwa
  - a. Semua informasi dalam laporan keuangan Reksa Dana Manulife Dana Kas II tersebut telah dimuat secara lengkap dan benar, dan
  - b. Laporan keuangan Reksa Dana Manulife Dana Kas II tersebut tidak mengandung informasi atau fakta material yang tidak benar, dan tidak menghilangkan informasi atau fakta material.

1. Investment Manager is responsible for the preparation and presentation of the financial statements of Reksa Dana Manulife Dana Kas II for the years ended December 31, 2012 and 2011 in accordance with our duties and responsibilities as Investment Manager as stated in the Collective Investment Contract of Reksa Dana Manulife Dana Kas II, and prevailing laws and regulations.
2. The financial statements of Reksa Dana Manulife Dana Kas II have been prepared and presented in accordance with Indonesian Financial Accounting Standards.
3. In accordance with the above paragraphs Investment Manager declare that
  - a. All information has been fully and correctly disclosed in the financial statements of Reksa Dana Manulife Dana Kas II, and
  - b. The financial statements of Reksa Dana Manulife Dana Kas II do not contain materially misleading information or facts, and do not conceal any information or facts.



4. Kami bertanggung jawab atas sistem pengendalian intern dalam Reksa Dana Manulife Dana Kas II, sesuai dengan tugas dan tanggung jawab Manajer Investasi sebagaimana tercantum dalam Kontrak Investasi Kolektif Reksa Dana Manulife Dana Kas II, serta menurut peraturan dan perundangan yang berlaku.

4. We are responsible for the internal control system of Reksa Dana Manulife Dana Kas II, in accordance with our duties and responsibilities as Investment Manger as stated in the Collective Investment Contract of Reksa Dana Manulife Dana Kas II, and prevailing laws and regulations.

Demikian pernyataan ini dibuat dengan sebenarnya.

This statement has been made truthfully.

Jakarta,  
15 Februari 2013/February 15, 2013

Manajer Investasi/Investment Manager

 **PT Manulife Aset Manajemen Indonesia**



Legowo Kusumonegoro  
President Director

Iman Rochmani  
Director Operation



**SURAT PERNYATAAN BANK KUSTODIAN  
TENTANG TANGGUNG JAWAB ATAS  
LAPORAN KEUANGAN TAHUNAN PADA TANGGAL  
DAN UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR  
31 DESEMBER 2012 DAN 2011**

**CUSTODIAN BANK'S STATEMENT  
REGARDING THE RESPONSIBILITY  
FOR THE ANNUAL FINANCIAL STATEMENTS  
AS AT AND FOR THE YEARS ENDED  
31 DECEMBER 2012 AND 2011**

**REKSA DANA MANULIFE DANA KAS II**

**REKSA DANA MANULIFE DANA KAS II**

Yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Toni  
Alamat kantor : Deutsche Bank Building, lantai 7  
Jln. Imam Bonjol No. 80  
Jakarta Pusat 10310  
Nomor telepon : 3189 142  
Jabatan : Head of Sales and Product  
Development, Direct Securities  
Services

Nama : Ricky  
Alamat kantor : Deutsche Bank Building, lantai 7  
Jln. Imam Bonjol No. 80  
Jakarta Pusat 10310  
Nomor telepon : 3189 141  
Jabatan : Account Manager  
Direct Securities Services

Keduanya bertindak berdasarkan Power of Attorney tertanggal 22 Oktober 2012 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, 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 Manulife Dana Kas II ("Reksa Dana") bertanggung jawab terhadap penyusunan dan penyajian Laporan Keuangan Tahunan Reksa Dana.
2. Bank Kustodian hanya bertanggungjawab atas

The undersigned:

Name : Toni  
Office address : Deutsche Bank Building, 7<sup>th</sup> floor  
Jln. Imam Bonjol No. 80  
Jakarta Pusat 10310  
Telephone : 3189 142  
Designation : Head of Sales and Product  
Development, Direct Securities  
Services

Name : Ricky  
Office address : Deutsche Bank Building, 7<sup>th</sup> floor  
Jln. Imam Bonjol No. 80  
Jakarta Pusat 10310  
Telephone : 3189 141  
Designation : Account Manager  
Direct Securities Services

Both act based on Power of Attorney dated 22<sup>nd</sup> of October 2012 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, 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 Manulife Dana Kas II (the "Fund") is responsible for the preparation and presentation of the Annual Financial Statements of the Fund.



- Laporan Keuangan Tahunan Reksa Dana ini sejauh kewajiban dan tanggungjawabnya sebagai Bank Kustodian Reksa Dana seperti ditentukan dalam KIK.
3. Dengan memperhatikan alinea tersebut di atas, Bank Kustodian menegaskan bahwa:
    - a. semua informasi yang diketahuinya dalam kapasitasnya sebagai Bank Kustodian Reksa Dana telah diberitahukan sepenuhnya dan dengan benar dalam Laporan Keuangan Tahunan Reksa Dana; dan
    - b. Laporan Keuangan Tahunan 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.
  4. Bank Kustodian memberlakukan prosedur pengendalian intern dalam mengadministrasikan Reksa Dana, sesuai dengan kewajiban dan tanggungjawabnya seperti ditentukan dalam KIK.
2. The Custodian Bank is only responsible for these Annual 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.
  3. Subject to the foregoing paragraphs, the Custodian Bank confirms that:
    - a. all information which is known to it in its capacity as Custodian Bank of the Fund, has been fully and correctly disclosed in these Annual Financial Statements of the Fund; and
    - b. these Annual 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.
  4. The Custodian Bank applies its internal control procedures in administering the Fund, in accordance with its obligations and responsibilities set out in the CIC.

Jakarta, 15 February/Februari 2013

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

Ricky  
Account Manager  
Direct Securities Services

Toni  
Head of Sales and Product Development  
Direct Securities Services

Deutsche Bank



Direktorial Jendral Pajak

CA77

00158111

NT20008

Rp006000

METERAI TERAPAN  
28.03.2013

**Laporan Auditor Independen****No.09530613SA****Pemegang Unit Penyertaan, Manajer Investasi,  
dan Bank Kustodian  
Reksa Dana Manulife Dana Kas II**

Kami telah mengaudit laporan posisi keuangan Reksa Dana Manulife Dana Kas II ("Reksa Dana") tanggal 31 Desember 2012 dan 2011, serta laporan laba rugi komprehensif, laporan perubahan aset neto yang dapat diatribusikan kepada pemegang unit, dan laporan arus kas untuk tahun-tahun yang berakhir pada tanggal tersebut. Laporan keuangan adalah tanggung jawab Manajer Investasi dan Bank Kustodian Reksa Dana. Tanggung jawab kami terletak pada pernyataan pendapat atas laporan keuangan berdasarkan audit kami.

Kami melaksanakan audit berdasarkan standar auditing yang ditetapkan Institut Akuntan Publik Indonesia. Standar tersebut mengharuskan kami merencanakan dan melaksanakan audit agar kami memperoleh keyakinan memadai bahwa laporan keuangan bebas dari salah saji material. Suatu audit meliputi pemeriksaan, atas dasar pengujian, bukti-bukti yang mendukung jumlah-jumlah dan pengungkapan dalam laporan keuangan. Audit juga meliputi penilaian atas prinsip akuntansi yang digunakan dan estimasi signifikan yang dibuat oleh Manajer Investasi, serta penilaian terhadap penyajian laporan keuangan secara keseluruhan. Kami yakin bahwa audit kami memberikan dasar memadai untuk menyatakan pendapat.

Menurut pendapat kami, laporan keuangan yang kami sebut di atas menyajikan secara wajar, dalam semua hal yang material, posisi keuangan Reksa Dana Manulife Dana Kas II tanggal 31 Desember 2012 dan 2011, serta hasil usaha dan arus kas untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia.

**Independent Auditors' Report****No.09530613SA****The Unitholders, Investment Manager, and  
Custodian Bank  
Reksa Dana Manulife Dana Kas II**

We have audited the statements of financial position of Reksa Dana Manulife Dana Kas II ("the Mutual Fund") as of December 31, 2012 and 2011, and the related statements of comprehensive income, changes in net assets attributable to unitholders, and cash flows for the years then ended. These financial statements are the responsibility of the Investment Manager and Custodian Bank of the Mutual Fund. Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audits.

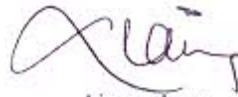
We conducted our audits in accordance with auditing standards established by the Indonesian Institute of Certified Public Accountants. Those standards require that we plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by the Investment Manager, as well as evaluating the overall financial statement presentation. We believe that our audits provide a reasonable basis for our opinion.

In our opinion, the financial statements referred to above present fairly, in all material respects, the financial position of Reksa Dana Manulife Dana Kas II as of December 31, 2012 and 2011, and the results of its operations and cash flows for the years then ended in conformity with Indonesian Financial Accounting Standards.

Sebagaimana diungkapkan pada Catatan 2b atas laporan keuangan, efektif tanggal 1 Januari 2012, Reksa Dana telah menerapkan beberapa revisi dari Pernyataan Standar Akuntansi Keuangan.

As disclosed in Note 2b to the financial statements, effective January 1, 2012, the Mutual Fund adopted certain revised Statements of Financial Accounting Standards.

MULYAMIN SENSI SURYANTO & LIANNY



Lianny Leo

Izin Akuntan Publik No. AP.0495/Certified Public Accountant License No. AP.0495

15 Februari 2013/February 15, 2013

*The accompanying financial statements are not intended to present the financial position and the results of operations and cash flows in accordance with accounting principles and practices generally accepted in countries and jurisdictions other than those in Indonesia. The standards, procedures, and practices to audit such financial statements are those established by the Indonesian Institute of Certified Public Accountants.*

	2012	Catatan/ Notes	2011	
<b>ASET</b>				<b>ASSETS</b>
Kas di bank	1.342.705.597	2c,2f,4,12,21,22	1.986.186.720	Cash in banks
Piutang bunga	394.683.550	2f,5,12,22	824.918.913	Interests receivable
Portofolio efek		2e,2f,12,22		Investment portfolios
Instrumen pasar uang	71.102.859.789	6a	186.436.757.438	Money market instruments
Efek utang (biaya perolehan Rp 26.996.400.000 dan Rp 45.023.849.998 pada tanggal 31 Desember 2012 dan 2011)	26.992.710.000	6b	43.977.713.500	Debt instruments (with acquisition cost of Rp 26,996,400,000 and Rp 45,023,849,998 as of December 31, 2012 and 2011)
Aset lain-lain	<u>1.563.071.424</u>	2h,7,19	<u>953.775.549</u>	Other assets
<b>JUMLAH ASET</b>	<u><u>101.396.030.360</u></u>		<u><u>234.179.352.120</u></u>	<b>TOTAL ASSETS</b>
<b>LIABILITAS</b>				<b>LIABILITIES</b>
Uang muka diterima atas pemesanan unit penyertaan	531.639.935	8	1.033.000.000	Advances received for subscribed units
Pendapatan yang belum didistribusikan	902.332	2f,9,12,22	64.111.684	Undistributed income
Utang lain-lain	144.232.592	2c,2f,10,12,21,22	332.104.387	Other liabilities
Utang pajak	<u>29.741.125</u>	2h,11,19	<u>113.875.250</u>	Tax payable
<b>JUMLAH LIABILITAS</b>	<u><u>706.515.984</u></u>		<u><u>1.543.091.321</u></u>	<b>TOTAL LIABILITIES</b>
<b>ASET NETO YANG DAPAT DIATRIBUSIKAN KEPADA PEMEGANG UNIT</b>	<u><u>100.689.514.376</u></u>		<u><u>232.636.260.799</u></u>	<b>NET ASSETS ATTRIBUTABLE TO UNITHOLDERS</b>
<b>JUMLAH UNIT PENYERTAAN BEREDAR</b>	<u><u>100.689.514,3747</u></u>	13	<u><u>232.636.260,7990</u></u>	<b>OUTSTANDING INVESTMENT UNITS</b>
<b>NILAI ASET NETO YANG DAPAT DIATRIBUSIKAN KEPADA PEMEGANG UNIT PER UNIT PENYERTAAN</b>	<u><u>1.000,000</u></u>		<u><u>1.000,000</u></u>	<b>NET ASSETS ATTRIBUTABLE TO UNITHOLDERS PER INVESTMENT UNIT</b>

Lihat catatan atas laporan keuangan yang merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan.

See accompanying notes to financial statements which are an integral part of the financial statements.

	2012	Catatan/ Notes	2011	
Pendapatan bunga	9.037.992.483	2c,2g,14,21	16.074.512.248	Interest income
Kerugian atas portofolio efek - neto	(278.603.500)	2f,2g,15	(1.171.136.500)	Loss from investment portfolios - net
<b>JUMLAH PENDAPATAN INVESTASI - NETO</b>	<b>8.759.388.983</b>		<b>14.903.375.748</b>	<b>TOTAL INVESTMENT INCOME - NET</b>
Beban pengelolaan investasi	1.913.636.917	2c,2g,16,21	2.938.586.575	Investment management expense
Beban kustodian	168.400.049	2c,2g,17,21	437.638.853	Custodial expense
Beban lain-lain	257.331.125	2g,18	395.386.100	Other expenses
<b>JUMLAH BEBAN INVESTASI</b>	<b>2.339.368.091</b>		<b>3.771.611.528</b>	<b>TOTAL INVESTMENT EXPENSES</b>
<b>KENAIKAN ASET NETO YANG DAPAT DIATRIBUSIKAN KEPADA PEMEGANG UNIT DARI AKTIVITAS OPERASI SEBELUM PAJAK</b>	<b>6.420.020.892</b>		<b>11.131.764.220</b>	<b>INCREASE IN NET ASSETS ATTRIBUTABLE TO UNITHOLDERS FROM OPERATIONS BEFORE TAX</b>
<b>BEBAN PAJAK</b>		2h,19		<b>TAX EXPENSES</b>
Kini				Current
Final	1.579.651.540		2.330.636.032	Final
Tidak final	-		356.893.500	Nonfinal
	<b>1.579.651.540</b>		<b>2.687.529.532</b>	
<b>KENAIKAN ASET NETO YANG DAPAT DIATRIBUSIKAN KEPADA PEMEGANG UNIT DARI AKTIVITAS OPERASI SETELAH PAJAK</b>	<b>4.840.369.352</b>		<b>8.444.234.688</b>	<b>INCREASE IN NET ASSETS ATTRIBUTABLE TO UNITHOLDERS FROM OPERATIONS AFTER TAX</b>
<b>PENDAPATAN KOMPREHENSIF LAIN</b>	<b>-</b>		<b>-</b>	<b>OTHER COMPREHENSIVE INCOME</b>
<b>KENAIKAN ASET NETO YANG DAPAT DIATRIBUSIKAN KEPADA PEMEGANG UNIT DARI AKTIVITAS OPERASI</b>	<b>4.840.369.352</b>		<b>8.444.234.688</b>	<b>INCREASE IN NET ASSETS ATTRIBUTABLE TO UNITHOLDERS FROM OPERATIONS</b>

Lihat catatan atas laporan keuangan yang merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan.

See accompanying notes to financial statements which are an integral part of the financial statements.

**REKSA DANA MANULIFE DANA KAS II**  
**Laporan Perubahan Aset Neto yang Dapat Diatribusikan kepada Pemegang Unit**  
**Untuk Tahun-tahun yang Berakhir 31 Desember 2012 dan 2011**  
*(Dalam Rupiah, kecuali Jumlah Unit Penyertaan Beredar)*

**REKSA DANA MANULIFE DANA KAS II**  
**Statements of Changes in Net Assets Attributable to Unitholders**  
**For the Years Ended December 31, 2012 and 2011**  
*(In Rupiah, except Number of Outstanding Investment Units)*

	<u>2012</u>	<i>Catatan/ Notes</i>	<u>2011</u>	
<b>ASET NETO YANG DAPAT DIATRIBUSIKAN KEPADA PEMEGANG UNIT PADA AWAL TAHUN</b>	<u>232.636.260.799</u>		<u>212.883.821.636</u>	<b>NET ASSETS ATTRIBUTABLE TO UNITHOLDERS AT BEGINNING OF THE YEAR</b>
Kenaikan aset neto yang dapat diatribusikan kepada pemegang unit dari aktivitas operasi	<u>4.840.369.352</u>		<u>8.444.234.688</u>	Increase in net assets attributable to unitholders from operations
<b>TRANSAKSI DENGAN PEMEGANG UNIT</b>				<b>TRANSACTIONS WITH UNITHOLDERS</b>
Penjualan unit penyertaan	25.140.850.565		99.462.436.096	Sale of investment units
Pembelian kembali unit penyertaan	(157.087.596.988)		(79.709.996.933)	Redemption of investment units
Pendapatan yang didistribusikan	<u>(4.840.369.352)</u>	20	<u>(8.444.234.688)</u>	Distribution of income
Jumlah Transaksi dengan Pemegang Unit - Neto	<u>(136.787.115.775)</u>		<u>11.308.204.475</u>	Transactions with Unitholders - Net
<b>ASET NETO YANG DAPAT DIATRIBUSIKAN KEPADA PEMEGANG UNIT PADA AKHIR TAHUN</b>	<u><u>100.689.514.376</u></u>		<u><u>232.636.260.799</u></u>	<b>NET ASSETS ATTRIBUTABLE TO UNITHOLDERS AT END OF THE YEAR</b>

Lihat catatan atas laporan keuangan yang merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan.

See accompanying notes to financial statements which are an integral part of the financial statements.



**REKSA DANA MANULIFE DANA KAS II**  
**Laporan Arus Kas**  
**Untuk Tahun-tahun yang Berakhir 31 Desember 2012 dan 2011**  
**(Dalam Rupiah, kecuali Jumlah Unit Penyertaan Beredar)**

**REKSA DANA MANULIFE DANA KAS II**  
**Statements of Cash Flows**  
**For the Years Ended December 31, 2012 and 2011**  
**(In Rupiah, except Number of Outstanding Investment Units)**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	
<b>ARUS KAS DARI AKTIVITAS OPERASI</b>			<b>CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES</b>
Penerimaan bunga - neto	7.888.576.306	18.799.018.915	Interest received - net
Penerimaan pencairan (penempatan) instrumen pasar uang - neto	115.333.897.649	(112.937.025.419)	Receipts from (placements) in money market instruments - net
Hasil penjualan portofolio efek utang - neto	46.702.400.000	189.567.008.124	Proceeds from sale of portfolio of debt instruments - net
Pembelian portofolio efek utang	(29.996.000.000)	(100.297.699.998)	Purchase of portfolio of debt instruments
Pembayaran beban investasi	(2.527.239.886)	(3.766.280.445)	Investment expenses paid
Pembayaran pajak penghasilan	(693.430.000)	(1.705.921.402)	Income tax paid
Kas Neto Diperoleh dari (Digunakan untuk) Aktivitas Operasi	<u>136.708.204.069</u>	<u>(10.340.900.225)</u>	Net Cash Provided by (Used in) Operating Activities
<b>ARUS KAS DARI AKTIVITAS PENDANAAN</b>			<b>CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES</b>
Penerimaan dari penjualan unit penyertaan	24.576.281.148	91.642.632.675	Proceeds from sale of investment units
Pembayaran untuk pembelian kembali unit penyertaan	(157.087.596.988)	(79.709.996.933)	Payments for redemption of investment units
Pendapatan yang didistribusikan	(4.840.369.352)	-	Distribution of income
Kas Neto Diperoleh dari (Digunakan untuk) Aktivitas Pendanaan	<u>(137.351.685.192)</u>	<u>11.932.635.742</u>	Net Cash Provided by (Used in) Financing Activities
<b>KENAIKAN (PENURUNAN) NETO KAS DI BANK</b>	(643.481.123)	1.591.735.517	<b>NET INCREASE (DECREASE) IN CASH IN BANKS</b>
<b>KAS DI BANK AWAL TAHUN</b>	<u>1.986.186.720</u>	<u>394.451.203</u>	<b>CASH IN BANKS AT THE BEGINNING OF THE YEAR</b>
<b>KAS DI BANK AKHIR TAHUN</b>	<u>1.342.705.597</u>	<u>1.986.186.720</u>	<b>CASH IN BANKS AT THE END OF THE YEAR</b>

Lihat catatan atas laporan keuangan yang merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan.

See accompanying notes to financial statements which are an integral part of the financial statements.

**1. Umum**

Reksa Dana Manulife Dana Kas II (Reksa Dana) adalah Reksa Dana berbentuk Kontrak Investasi Kolektif bersifat terbuka berdasarkan Undang-Undang Pasar Modal No. 8 tahun 1995 dan Surat Keputusan Ketua Badan Pengawas Pasar Modal (Bapepam) (sekarang Badan Pengawas Pasar Modal dan Lembaga Keuangan atau Bapepam dan LK) No. Kep-22/PM/1996 tanggal 17 Januari 1996 yang telah diubah beberapa kali, dan terakhir diganti dengan Surat Keputusan Ketua Bapepam dan LK No. Kep-552/BL/2010 tanggal 30 Desember 2010 mengenai Peraturan Nomor IV.B.1 "Pedoman Pengelolaan Reksa Dana Berbentuk Kontrak Investasi Kolektif".

Kontrak Investasi Kolektif Reksa Dana antara PT Manulife Aset Manajemen Indonesia sebagai Manajer Investasi dan Deutsche Bank A.G., cabang Jakarta, sebagai Bank Kustodian dituangkan dalam Akta No. 1 tanggal 3 Juni 2008 dari Sri Hastuti, S.H., notaris di Jakarta. Kontrak Investasi Kolektif tersebut telah mengalami beberapa kali perubahan, terakhir dengan Akta No. 22 tanggal 13 Desember 2012 dari Siti Rumondang Bulan Lubis, S.H., M.Kn., notaris di Jakarta, mengenai penambahan alternatif biaya yang dibebankan kepada pemegang unit, batas maksimum pembelian unit penyertaan, dan lainnya.

Jumlah unit penyertaan yang ditawarkan oleh Reksa Dana sesuai dengan Kontrak Investasi Kolektif adalah sebanyak 4.000.000.000 unit penyertaan.

Reksa Dana telah memperoleh pernyataan efektif berdasarkan Surat Keputusan Ketua Bapepam dan LK No. S-7410/BL/2008 tanggal 24 Oktober 2008 dan mulai menjalankan aktivitas operasionalnya pada tanggal 23 Januari 2009.

Sesuai dengan Kontrak Investasi Kolektif, kekayaan Reksa Dana akan diinvestasikan 100% pada instrumen pasar uang dan atau pasar modal yang mempunyai jatuh tempo kurang dari satu tahun dan diterbitkan berdasarkan peraturan perundang-undangan yang berlaku di Indonesia.

Transaksi unit penyertaan dan nilai aset neto yang dapat diatribusikan kepada pemegang unit per unit dipublikasikan hanya pada hari-hari bursa, dimana hari terakhir bursa di bulan Desember 2012 dan 2011 masing-masing adalah tanggal 28 Desember 2012 dan 30 Desember 2011. Laporan keuangan Reksa Dana untuk tahun-tahun yang berakhir 31 Desember 2012 dan 2011 ini disajikan berdasarkan posisi aset neto yang dapat diatribusikan kepada pemegang unit Reksa Dana masing-masing pada tanggal 31 Desember 2012 dan 2011.

**1. General**

Reksa Dana Manulife Dana Kas II (the Mutual Fund) is an open-ended Mutual Fund in the form of a Collective Investment Contract, established within the framework of the Capital Market Law No. 8 of 1995 and in accordance with the Decision Letter of the Chairman of the Capital Market Supervisory Agency (Bapepam) (currently the Capital Market and Financial Institutions Supervisory Agency or Bapepam-LK) No. KEP-22/PM/1996 dated January 17, 1996 which has been amended several times, with the latest amendment made through the Decision Letter of the Chairman of Bapepam-LK No. Kep-552/BL/2010 dated December 30, 2010 concerning Rule Number IV.B.1 "The Management of the Collective Investment Contract of the Mutual Funds".

The Collective Investment Contract on the Mutual Fund between PT Manulife Aset Manajemen Indonesia as the Investment Manager and Deutsche Bank A.G., Jakarta branch, as the Custodian Bank was stated in Deed No. 1 dated June 3, 2008 of Sri Hastuti, S.H., public notary in Jakarta. The Collective Investment Contract has been amended several times, most recently through Deed No. 22 dated December 13, 2012 of Siti Rumondang Bulan Lubis, S.H., M.Kn., public notary in Jakarta, about additional alternative changes to unitholders, maximum limitation of subscription, and others.

In accordance with the Collective Investment Contract, the Mutual Fund offers 4,000,000,000 investment units.

The Mutual Fund obtained the Notice of Effectivity of its operations from the Chairman of Bapepam-LK based on Decision Letter No. S-7410/BL/2008 dated October 24, 2008 and commenced its operational activities on January 23, 2009.

In accordance with the Collective Investment Contract, the assets of the Mutual Fund will be invested 100% in money market instruments and or capital market with maturity less than one year and issued in accordance with Indonesian regulations.

Investment unit transactions are conducted and the net assets attributable to unitholders per unit is published during the trading days in the stock exchange, of which the last trading day in December 2012 and 2011 in the Indonesia Stock Exchange was on December 28, 2012 and December 30, 2011, respectively. The financial statements of the Mutual Fund for the years ended December 31, 2012 and 2011 are prepared based on the Mutual Fund's net assets attributable to unitholders position as of December 31, 2012 and 2011, respectively.

Laporan keuangan Reksa Dana untuk tahun yang berakhir 31 Desember 2012 telah diselesaikan dan diotorisasi untuk penerbitan pada tanggal 15 Februari 2013 oleh Manajer Investasi dan Bank Kustodian yang bertanggung jawab atas penyusunan dan penyajian laporan keuangan masing-masing sebagai Manajer Investasi dan Bank Kustodian sebagaimana tercantum dalam Kontrak Investasi Kolektif Reksa Dana Manulife Dana Kas II, serta menurut peraturan dan perundangan yang berlaku atas laporan keuangan Reksa Dana tersebut.

The financial statements of the Mutual Fund for the year ended December 31, 2012 were completed and authorized for issuance on February 15, 2013 by the Investment Manager and the Custodian Bank who are responsible for the preparation and presentation of financial statements as the Investment Manager and the Custodian Bank as stated in the Collective Investment Contract of Reksa Dana Manulife Dana Kas II, and prevailing laws and regulations on the Mutual Fund's financial statements.

## **2. Ikhtisar Kebijakan Akuntansi dan Pelaporan Keuangan Penting**

### **a. Dasar Penyusunan dan Pengukuran Laporan Keuangan**

Laporan keuangan disusun dan disajikan sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia, mencakup Pernyataan dan Interpretasi yang dikeluarkan oleh Dewan Standar Akuntansi Keuangan Ikatan Akuntan Indonesia dan peraturan Bapepam dan LK. Seperti diungkapkan dalam Catatan-catatan terkait, beberapa standar akuntansi telah direvisi dan diterbitkan, diterapkan efektif tanggal 1 Januari 2012.

Laporan keuangan disusun sesuai dengan Pernyataan Standar Akuntansi Keuangan (PSAK) No. 1 (Revisi 2009), "Penyajian Laporan Keuangan".

Kebijakan akuntansi yang diterapkan dalam penyusunan laporan keuangan untuk tahun yang berakhir 31 Desember 2012 adalah konsisten dengan kebijakan akuntansi yang diterapkan dalam penyusunan laporan keuangan untuk tahun yang berakhir 31 Desember 2011, kecuali penerapan beberapa PSAK yang telah direvisi efektif tanggal 1 Januari 2012 seperti yang telah diungkapkan pada Catatan ini.

## **2. Summary of Significant Accounting and Financial Reporting Policies**

### **a. Basis of Financial Statement Preparation and Measurement**

The financial statements have been prepared and presented in accordance with Indonesian Financial Accounting Standards, including statements and interpretations issued by the Board of Financial Accounting Standard of the Indonesian Institute of Accountants and Bapepam-LK regulations. As disclosed further in the relevant succeeding notes, several amended and published accounting standards were adopted effective January 1, 2012. Such financial statements are an English translation of the Mutual Fund's statutory report in Indonesia, and are not intended to present the financial position, results of operations, and cash flows in accordance with accounting principles and reporting practices generally accepted in other countries and jurisdictions.

The financial statements are prepared in accordance with the Statements of Financial Accounting Standard ("PSAK") No. 1 (Revised 2009), "Presentation of Financial Statements".

The accounting policies adopted in the preparation of the financial statements for the year ended December 31, 2012 are consistent with those adopted in the preparation of the financial statements for the year ended December 31, 2011, except for the adoption of several amended PSAK effective January 1, 2012 as disclosed in this note.

Dasar pengukuran laporan keuangan ini adalah konsep biaya perolehan (*historical cost*), kecuali beberapa akun tertentu disusun berdasarkan pengukuran lain, sebagaimana diuraikan dalam kebijakan akuntansi masing-masing akun tersebut. Laporan keuangan ini disusun dengan metode akrual, kecuali laporan arus kas.

Laporan arus kas disusun dengan menggunakan metode langsung dengan mengelompokkan arus kas dalam aktivitas operasi dan pendanaan. Aktivitas investasi tidak dikelompokkan terpisah karena aktivitas investasi adalah aktivitas operasi utama Reksa Dana.

Mata uang pelaporan yang digunakan untuk penyusunan dan penyajian laporan keuangan Reksa Dana adalah mata uang Rupiah (Rp) yang juga merupakan mata uang fungsional Reksa Dana. Angka-angka di laporan keuangan adalah dalam Rupiah, kecuali jumlah unit penyertaan beredar atau jumlah lain yang dinyatakan secara khusus.

**b. Penerapan Standar Akuntansi Keuangan Efektif 1 Januari 2012**

Pada tahun 2011, Reksa Dana telah menerapkan PSAK berikut yang wajib diterapkan untuk tahun buku yang dimulai pada atau setelah 1 Januari 2012 namun memperkenalkan penerapan dini:

- (1) PSAK No. 50 (Revisi 2010), Instrumen Keuangan: Penyajian
- (2) PSAK No. 60, Instrumen Keuangan: Pengungkapan

Efektif 1 Januari 2012, Reksa Dana menerapkan PSAK dan Interpretasi Standar Akuntansi Keuangan (ISAK) baru dan revisi berikut yang relevan namun tidak berdampak material terhadap laporan keuangan Reksa Dana:

**PSAK**

- (1) PSAK No. 46 (Revisi 2010), Pajak Penghasilan
- (2) PSAK No. 55 (Revisi 2011), Instrumen Keuangan: Pengakuan dan Pengukuran
- (3) PSAK No. 110, Akuntansi Sukuk

The measurement basis used is the historical cost, except for certain accounts which are measured on the bases described in the related accounting policies. The financial statements, except for the statements of cash flows, are prepared under the accrual basis of accounting.

The statements of cash flows are prepared using the direct method with classifications of cash flows into operating and financing activities. Investing activities are not separately classified since the investing activities are the main operating activities of the Mutual Fund.

The reporting currency used in the preparation and presentation of the financial statements of the Mutual Fund is Indonesian Rupiah (Rp) which is also the functional currency of the Mutual Fund. All figures in the financial statements are in Rupiah, except number of outstanding investment units or other numbers specifically stated.

**b. Adoption of Financial Accounting Standards Effective January 1, 2012**

In 2011, the Mutual Fund has adopted the following PSAKs which were mandatory for annual periods beginning on or after January 1, 2012 but permit earlier application:

- (1) PSAK No. 50 (Revised 2010), Financial Instruments: Presentation
- (2) PSAK No. 60, Financial Instruments: Disclosures

Effective January 1, 2012, the Mutual Fund adopted the following new and revised PSAKs and Interpretation of Financial Accounting Standards (ISAKs) which are relevant but have no material effect to the Mutual Fund's financial statements:

**PSAK**

- (1) PSAK No. 46 (Revised 2010), Income Taxes
- (2) PSAK No. 55 (Revised 2011), Financial Instruments: Recognition and Measurement
- (3) PSAK No. 110, Accounting for Sukuk

Berikut adalah standar baru dan revisi atas standar dan interpretasi standar yang wajib diterapkan untuk tahun buku yang dimulai 1 Januari 2012, namun tidak relevan bagi laporan keuangan Reksa Dana:

**PSAK**

- (1) PSAK No. 10 (Revisi 2010), Pengaruh Perubahan Kurs Valuta Asing
- (2) PSAK No. 13 (Revisi 2011), Properti Investasi
- (3) PSAK No. 16 (Revisi 2011), Aset Tetap
- (4) PSAK No. 18 (Revisi 2010), Akuntansi dan Pelaporan Program Manfaat Purnakarya
- (5) PSAK No. 24 (Revisi 2010), Imbalan Kerja
- (6) PSAK No. 26 (Revisi 2011), Biaya Pinjaman
- (7) PSAK No. 28 (Revisi 2011), Akuntansi Kontrak Asuransi Kerugian
- (8) PSAK No. 30 (Revisi 2011), Sewa
- (9) PSAK No. 33 (Revisi 2011), Aktivitas Pengupasan Lapisan Tanah dan Pengelolaan Lingkungan Hidup pada Pertambangan Umum
- (10) PSAK No. 34 (Revisi 2010), Kontrak Konstruksi
- (11) PSAK No. 36 (Revisi 2011), Akuntansi Kontrak Asuransi Jiwa
- (12) PSAK No. 45 (Revisi 2011), Pelaporan Keuangan Entitas Nirlaba
- (13) PSAK No. 53 (Revisi 2010), Pembayaran Berbasis Saham
- (14) PSAK No. 56 (Revisi 2011), Laba Per Saham
- (15) PSAK No. 61, Akuntansi Hibah Pemerintah dan Pengungkapan Bantuan Pemerintah
- (16) PSAK No. 62, Kontrak Asuransi
- (17) PSAK No. 63, Pelaporan Keuangan dalam Ekonomi Hiperinflasi
- (18) PSAK No. 64, Aktivitas Eksplorasi dan Evaluasi pada Pertambangan Sumber Daya Mineral

**ISAK**

- (1) ISAK No. 13, Lindung Nilai Investasi Neto dalam Kegiatan Usaha Luar Negeri.
- (2) ISAK No. 15, PSAK 24 - Batas Aset Imbalan Pasti, Persyaratan Pendanaan Minimum, dan Interaksinya

The following are the new and revised accounting standards and interpretations which should be adopted effective January 1, 2012 but are irrelevant to the Mutual Fund's financial statements:

**PSAK**

- (1) PSAK No. 10 (Revised 2010), The Effects of Changes in Foreign Exchange Rates
- (2) PSAK No. 13 (Revised 2011), Investment Property
- (3) PSAK No. 16 (Revised 2011), Property, Plant, and Equipment
- (4) PSAK No. 18 (Revised 2010), Accounting and Reporting by Retirement Benefit Plans
- (5) PSAK No. 24 (Revised 2010), Employee Benefits
- (6) PSAK No. 26 (Revised 2011), Borrowing Costs
- (7) PSAK No. 28 (Revised 2011), Accounting for Loss Insurance Contracts
- (8) PSAK No. 30 (Revised 2011), Leases
- (9) PSAK No. 33 (Revised 2011), Accounting of Land Stripping Activities and Environmental Management in General Mining
- (10) PSAK No. 34 (Revised 2010), Construction Contracts
- (11) PSAK No. 36 (Revised 2011), Accounting for Life Insurance Contracts
- (12) PSAK No. 45 (Revised 2011), Financial Reporting for Non-profit Entities
- (13) PSAK No. 53 (Revised 2010), Share-Based Payment
- (14) PSAK No. 56 (Revised 2011), Earnings per Share
- (15) PSAK No. 61, Accounting for Government Grants and Disclosure of Government Assistance
- (16) PSAK No. 62, Insurance Contracts
- (17) PSAK No. 63, Financial Reporting in Hyperinflationary Economies
- (18) PSAK No. 64, Exploration for and Evaluation of Mineral Resources

**ISAK**

- (1) ISAK No. 13, Hedges of a Net Investment in a Foreign Operations
- (2) ISAK No. 15, PSAK 24 – The Limit on a Defined Benefit Asset, Minimum Funding Requirements, and Their Interaction

- (3) ISAK No. 16, Perjanjian Konsesi Jasa
- (4) ISAK No. 18, Bantuan Pemerintah - Tidak Berelasi Spesifik dengan Aktivitas Operasi
- (5) ISAK No. 19, Penerapan Pendekatan Penyajian Kembali dalam PSAK 63: Pelaporan Keuangan dalam Ekonomi Hiperinflasi
- (6) ISAK No. 20, Pajak Penghasilan - Perubahan dalam Status Pajak Entitas atau Para Pemegang Sahamnya
- (7) ISAK No. 22, Perjanjian Konsesi Jasa: Pengungkapan
- (8) ISAK No. 23, Sewa Operasi - Insentif
- (9) ISAK No. 24, Evaluasi Substansi Beberapa Transaksi yang Melibatkan Suatu Bentuk Legal Sewa
- (10) ISAK No. 25, Hak atas Tanah
- (11) ISAK No. 26, Penilaian Ulang Derivatif Melekat

**c. Transaksi dengan Pihak Berelasi**

Pihak berelasi adalah orang atau entitas yang terkait dengan Reksa Dana:

1. langsung, atau tidak langsung yang melalui satu atau lebih perantara, jika suatu pihak tersebut:
  - a. mengendalikan, dikendalikan oleh, atau berada di bawah pengendalian bersama, dengan Reksa Dana;
  - b. memiliki kepentingan dalam Reksa Dana yang memberikan pengaruh signifikan atas Reksa Dana; atau
  - c. memiliki pengendalian bersama atas Reksa Dana;
2. entitas asosiasi;
3. entitas ventura bersama dimana Reksa Dana sebagai venturer;
4. pihak tersebut adalah anggota dari personil manajemen kunci Reksa Dana;
5. anggota keluarga dekat dari individu yang diuraikan dalam butir (1) atau (4);

- (3) ISAK No. 16, Service Concession Agreements
- (4) ISAK No. 18, Government Assistance – No Specific Relation with Operating Activity
- (5) ISAK No. 19, Applying the Restatement Approach under PSAK 63: Financial Reporting in Hyperinflationary Economies
- (6) ISAK No. 20, Income Taxes – Changes in the Tax Status of an Entity or its Shareholders
- (7) ISAK No. 22, Service Concession Agreements: Disclosures
- (8) ISAK No. 23, Operating Leases – Incentives
- (9) ISAK No. 24, Evaluating the Substance of Transactions Involving the Legal Form of a Lease
- (10) ISAK No. 25, Landrights
- (11) ISAK No. 26, Reassessment of Embedded Derivatives

**c. Transactions with Related Parties**

A party is considered related to the Mutual Fund if:

1. directly, or indirectly through one or more intermediaries, the party:
  - a. controls, is controlled by, or is under common control with, the Mutual Fund;
  - b. has an interest in the Mutual Fund that gives it significant influence over the Mutual Fund; or
  - c. has joint control over the Mutual Fund;
2. the party is an associate of the Mutual Fund;
3. the party is a joint venture in which the Mutual Fund is a venturer;
4. the party is a member of the key management personnel of the Mutual Fund;
5. the party is a close member of the family of any individual referred to in (1) or (4);

6. entitas yang dikendalikan, dikendalikan bersama, atau dipengaruhi secara signifikan oleh, atau dimana hak suara signifikan atas entitas tersebut, langsung maupun tidak langsung, dimiliki oleh individu seperti diuraikan dalam butir (4) atau (5); atau
7. suatu program imbalan pasca-kerja untuk imbalan kerja dari Reksa Dana, atau entitas lain yang terkait dengan Reksa Dana.

**d. Penggunaan Estimasi**

Manajer Investasi membuat estimasi dan asumsi dalam penyusunan laporan keuangan yang mempengaruhi jumlah-jumlah yang dilaporkan atas aset, liabilitas, pendapatan, dan beban. Realisasi dapat berbeda dengan jumlah yang diestimasi. Revisi estimasi akuntansi diakui dalam periode yang sama pada saat terjadinya revisi estimasi atau pada periode masa depan yang terkena dampak.

**e. Portofolio Efek**

Portofolio efek terdiri dari instrumen pasar uang yang jatuh tempo kurang dari satu tahun dan instrumen pasar uang lainnya yang dikeluarkan oleh Pemerintah Indonesia (termasuk efek utang yang jatuh tempo dibawah satu tahun).

Instrumen pasar uang merupakan deposito berjangka dan Sertifikat Bank Indonesia.

**f. Instrumen Keuangan**

Reksa Dana mengakui aset keuangan atau liabilitas keuangan pada laporan posisi keuangan jika, dan hanya jika, Reksa Dana menjadi salah satu pihak dalam ketentuan pada kontrak instrumen tersebut. Pembelian atau penjualan yang lazim atas instrumen keuangan diakui pada tanggal perdagangan.

6. the party is an entity that is controlled, jointly controlled, or significantly influenced by or for which significant voting power in such entity resides with, directly or indirectly, any individual referred to in (4) or (5); or
7. the party is a post employment benefit plan for the benefit of employees of the Mutual Fund, or of any entity that is a related party of the Mutual Fund.

**d. Use of Estimates**

Investment Manager makes estimates and assumptions in the preparation of the financial statements which affect the reported amounts of assets, liabilities, revenues, and expenses. Actual results could differ from those estimates. Revisions to accounting estimates are recognized in the period in which the estimate is revised and in any future periods affected.

**e. Investment Portfolios**

The investment portfolios consist of money market instruments with maturity less than one year and other money market instruments issued by Indonesian Government (including debt instruments with maturities less than one year).

Money market instruments consist of time deposits and Bank Indonesia Certificates.

**f. Financial Instruments**

The Mutual Fund recognizes a financial asset or a financial liability in the statement of financial position if, and only if, it becomes a party to the contractual provisions of the instrument. All regular way purchases and sales of financial instruments are recognized on the trade date.

Instrumen keuangan pada pengakuan awal diukur pada nilai wajarnya, yang merupakan nilai wajar kas yang diserahkan (dalam hal aset keuangan) atau yang diterima (dalam hal liabilitas keuangan). Nilai wajar kas yang diserahkan atau diterima ditentukan dengan mengacu pada harga transaksi atau harga pasar yang berlaku. Jika harga pasar tidak dapat ditentukan dengan andal, maka nilai wajar kas yang diserahkan atau diterima dihitung berdasarkan estimasi jumlah seluruh pembayaran atau penerimaan kas masa depan, yang didiskontokan menggunakan suku bunga pasar yang berlaku untuk instrumen sejenis dengan jatuh tempo yang sama atau hampir sama. Pengukuran awal instrumen keuangan termasuk biaya transaksi, kecuali untuk instrumen keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugi.

Biaya transaksi adalah biaya-biaya yang dapat diatribusikan secara langsung pada perolehan atau penerbitan aset keuangan atau liabilitas keuangan, dimana biaya tersebut adalah biaya yang tidak akan terjadi apabila entitas tidak memperoleh atau menerbitkan instrumen keuangan. Biaya transaksi tersebut diamortisasi sepanjang umur instrumen menggunakan metode suku bunga efektif.

Metode suku bunga efektif adalah metode yang digunakan untuk menghitung biaya perolehan diamortisasi dari aset keuangan atau liabilitas keuangan dan metode untuk mengalokasikan pendapatan bunga atau beban bunga selama periode yang relevan, menggunakan suku bunga yang secara tepat mendiskontokan estimasi pembayaran atau penerimaan kas di masa depan selama perkiraan umur instrumen keuangan atau, jika lebih tepat, digunakan periode yang lebih singkat untuk memperoleh nilai tercatat neto dari instrumen keuangan. Pada saat menghitung suku bunga efektif, Reksa Dana mengestimasi arus kas dengan mempertimbangkan seluruh persyaratan kontraktual dalam instrumen keuangan tersebut, tanpa mempertimbangkan kerugian kredit di masa depan, namun termasuk seluruh komisi dan bentuk lain yang dibayarkan atau diterima, yang merupakan bagian tidak terpisahkan dari suku bunga efektif.

Financial instruments are recognized initially at fair value, which is the fair value of the consideration given (in case of an asset) or received (in case of a liability). The fair value of the consideration given or received is determined by reference to the transaction price or other market prices. If such market prices are not reliably determinable, the fair value of the consideration is estimated as the sum of all future cash payments or receipts, discounted using the prevailing market rates of interest for similar instruments with similar maturities. The initial measurement of financial instruments, except for financial instruments at fair value through profit and loss, includes transaction costs.

Transaction costs include only those costs that are directly attributable to the acquisition of a financial asset or issue of financial liability and they are incremental costs that would not have been incurred if the instruments had not been acquired or issued. Such transaction costs are amortized over the terms of the instruments based on the effective interest rate method.

Effective interest rate method is a method of calculating the amortized cost of a financial asset or a financial liability and allocating the interest income or expense over the relevant period by using an interest rate that exactly discounts estimated future cash payments or receipts through the expected life of the instruments or, when appropriate, a shorter period to the net carrying amount of the financial instruments. When calculating the effective interest, the Mutual Fund estimates future cash flows considering all contractual terms of the financial instruments excluding future credit losses and includes all fees and points paid or received that are an integral part of the effective interest rate.



Biaya perolehan diamortisasi dari aset keuangan atau liabilitas keuangan adalah jumlah aset keuangan atau liabilitas keuangan yang diukur pada saat pengakuan awal dikurangi pembayaran pokok, ditambah atau dikurangi dengan amortisasi kumulatif yang dihitung dari selisih antara nilai awal dan nilai jatuh temponya, dan dikurangi penurunan nilai atau nilai yang tidak dapat ditagih.

Pengklasifikasian instrumen keuangan dilakukan berdasarkan tujuan perolehan instrumen tersebut dan mempertimbangkan apakah instrumen tersebut memiliki kuota harga di pasar aktif. Pada saat pengakuan awal, Reksa Dana mengklasifikasikan instrumen keuangan dalam kategori berikut: aset keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugi, pinjaman yang diberikan dan piutang, investasi dimiliki hingga jatuh tempo, aset keuangan tersedia untuk dijual, liabilitas keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugi, dan liabilitas keuangan lain-lain; dan melakukan evaluasi kembali atas kategori-kategori tersebut pada setiap tanggal pelaporan, apabila diperlukan dan tidak melanggar ketentuan yang disyaratkan.

Pada tanggal 31 Desember 2012 dan 2011, Reksa Dana hanya memiliki aset keuangan dalam kategori aset keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugi dan pinjaman yang diberikan dan piutang, serta liabilitas keuangan dalam kategori liabilitas keuangan lain-lain. Oleh karena itu, kebijakan akuntansi yang berkaitan dengan investasi dimiliki hingga jatuh tempo, aset keuangan tersedia untuk dijual, dan liabilitas keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugi tidak diungkapkan.

Amortized cost is the amount at which the financial asset or financial liability is measured at initial recognition, minus principal repayments, plus or minus the cumulative amortization of any difference between the initial amount recognized and the maturity amount, minus any reduction for impairment.

The classification of the financial instruments depends on the purpose for which the instruments were acquired and whether they are quoted in an active market. At initial recognition, the Mutual Fund classifies its financial instruments in following categories: financial assets at fair value through profit and loss (FVPL), loans and receivables, held-to-maturity (HTM) investments, available for sale (AFS) financial assets, financial liabilities at FVPL, and other financial liabilities; and, where allowed and appropriate, re-evaluates such classification at every reporting date.

As of December 31, 2012 and 2011, the Mutual Fund classified financial assets as financial assets at FVPL and loans and receivables, and financial liabilities as other financial liabilities. Accordingly, the accounting policies related to HTM investments, AFS financial assets, and financial liabilities at FVPL are not disclosed.

### Penentuan Nilai Wajar

Nilai wajar instrumen keuangan yang diperdagangkan di pasar aktif pada tanggal laporan posisi keuangan adalah berdasarkan kuotasi harga pasar atau harga kuotasi penjual/*dealer*, tanpa memperhitungkan biaya transaksi. Apabila kuotasi harga yang terkini tidak tersedia, maka harga transaksi terakhir yang digunakan untuk mencerminkan bukti nilai wajar terkini, sepanjang tidak terdapat perubahan signifikan dalam perekonomian sejak terjadinya transaksi. Untuk seluruh instrumen keuangan yang tidak terdaftar pada suatu pasar aktif, kecuali investasi pada instrumen ekuitas yang tidak memiliki kuotasi harga, maka nilai wajar ditentukan menggunakan teknik penilaian. Teknik penilaian meliputi teknik nilai kini (*net present value*), perbandingan terhadap instrumen sejenis yang memiliki harga pasar yang dapat diobservasi, model harga opsi (*options pricing models*), dan model penilaian lainnya.

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

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

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

### Determination of Fair Value

The fair value of financial instruments traded in active markets at the statements of financial position date is based on their quoted market price or dealer price quotations, without any deduction for transaction costs. When quoted market prices are not available, the price of the most recent transaction is used since it provides evidence of the current fair value as long as there has not been a significant change in economic circumstances since the time of the transaction. For all other financial instruments not listed in an active market, except investment in unquoted equity securities, the fair value is determined by using appropriate valuation techniques. Valuation techniques include net present value techniques, comparison to similar instruments for which market observable prices exist, options pricing models, and other relevant valuation models.

The Mutual Fund classifies fair value measurements using a fair value hierarchy that reflects the significance of the inputs used in making the measurements. The fair value hierarchy shall have the following levels:

- (1) Quoted prices (unadjusted) in active markets for identical assets or liabilities (Level 1);
- (2) Inputs other than quoted prices included within Level 1 that are observable for the asset or liability, either directly or indirectly (Level 2); and
- (3) Inputs for the asset or liability that are not based on observable market data (Level 3).

The level in the fair value hierarchy within which the fair value measurement is categorized in its entirety shall be determined on the basis of the lowest level input that is significant to the fair value measurement in its entirety. Assessing the significance of a particular input to the fair value measurement in its entirety requires judgment, considering factors specific to the asset or liability.

### **Laba/Rugi Hari ke-1**

Apabila harga transaksi dalam suatu pasar yang tidak aktif berbeda dengan nilai wajar instrumen sejenis pada transaksi pasar terkini yang dapat diobservasi atau berbeda dengan nilai wajar yang dihitung menggunakan teknik penilaian dimana variabelnya merupakan data yang diperoleh dari pasar yang dapat diobservasi, maka Reksa Dana mengakui selisih antara harga transaksi dengan nilai wajar tersebut dalam laporan laba rugi komprehensif, kecuali jika selisih tersebut memenuhi kriteria pengakuan sebagai aset yang lain. Dalam hal tidak terdapat data yang dapat diobservasi, maka selisih antara harga transaksi dan nilai yang ditentukan berdasarkan teknik penilaian hanya diakui dalam laporan laba rugi komprehensif apabila data tersebut menjadi dapat diobservasi atau pada saat instrumen tersebut dihentikan pengakuannya. Untuk masing-masing transaksi, Reksa Dana menerapkan metode pengakuan Laba/Rugi Hari ke-1 yang sesuai.

### **Aset Keuangan**

- (1) Aset Keuangan yang Diukur pada Nilai Wajar melalui Laporan Laba Rugi

Aset keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugi meliputi aset keuangan dalam kelompok diperdagangkan dan aset keuangan yang pada saat pengakuan awal ditetapkan untuk diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugi. Aset keuangan diklasifikasikan dalam kelompok dimiliki untuk diperdagangkan apabila aset keuangan tersebut diperoleh terutama untuk tujuan dijual kembali dalam waktu dekat.

Aset keuangan ditetapkan sebagai diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugi pada saat pengakuan awal jika memenuhi kriteria sebagai berikut:

- a) penetapan tersebut atau pengurangan secara signifikan ketidakkonsistenan pengukuran dan pengakuan yang dapat timbul dari pengukuran aset atau pengakuan keuntungan dan kerugian karena penggunaan dasar-dasar yang berbeda; atau

### **Day 1 Profit/Loss**

Where the transaction price in a non-active market is different from the fair value of other observable current market transactions in the same instrument or based on a valuation technique whose variables include only data from observable market, the Mutual Fund recognizes the difference between the transaction price and fair value in the statements of comprehensive income, unless it qualifies for recognition as some other type of asset. In cases where the data is not observable, the difference between the transaction price and model value is only recognized in the statements of comprehensive income when the inputs become observable or when the instrument is derecognized. For each transaction, the Mutual Fund determines the appropriate method of recognizing the "Day 1" profit/loss amount.

### **Financial Asset**

- (1) Financial Assets at FVPL

Financial assets at FVPL include financial assets held for trading and financial assets designated upon initial recognition at FVPL. Financial assets are classified as held for trading if they are acquired for the purpose of selling in the near term.

Financial assets may be designated at initial recognition at FVPL if the following criteria are met:

- a) the designation eliminates or significantly reduces the inconsistent treatment that would otherwise arise from measuring the financial assets or recognizing gains or losses on them on a different basis; or

- b) aset tersebut merupakan bagian dari kelompok aset keuangan, liabilitas keuangan, atau keduanya, yang dikelola dan kinerjanya dievaluasi berdasarkan nilai wajar, sesuai dengan manajemen risiko atau strategi investasi yang didokumentasikan; atau
- c) instrumen keuangan tersebut memiliki derivatif melekat, kecuali jika derivatif melekat tersebut tidak memodifikasi secara signifikan arus kas, atau terlihat jelas dengan sedikit atau tanpa analisis, bahwa pemisahan derivatif melekat tidak dapat dilakukan.

Aset keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugi dicatat pada laporan posisi keuangan pada nilai wajarnya. Perubahan nilai wajar langsung diakui dalam laporan laba rugi komprehensif dan bunga yang diperoleh dicatat sebagai pendapatan bunga.

Pada tanggal 31 Desember 2012 dan 2011, kategori ini meliputi portofolio efek dalam efek utang, yang merupakan aset keuangan yang dimiliki untuk diperdagangkan.

(2) Pinjaman yang Diberikan dan Piutang

Pinjaman yang diberikan dan piutang adalah aset keuangan non-derivatif dengan pembayaran tetap atau telah ditentukan dan tidak mempunyai kuota di pasar aktif. Aset keuangan tersebut tidak dimaksudkan untuk dijual dalam waktu dekat dan tidak diklasifikasikan sebagai aset keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugi.

Setelah pengukuran awal, pinjaman yang diberikan dan piutang diukur pada biaya perolehan diamortisasi menggunakan metode suku bunga efektif, dikurangi cadangan kerugian penurunan nilai. Biaya perolehan diamortisasi tersebut memperhitungkan premi atau diskonto yang timbul pada saat perolehan serta imbalan dan biaya yang merupakan bagian integral dari suku bunga efektif. Amortisasi dicatat sebagai bagian dari pendapatan bunga dalam laporan laba rugi komprehensif. Kerugian yang timbul akibat penurunan nilai diakui dalam laporan laba rugi komprehensif.

- b) the assets are part of a group of financial assets, financial liabilities or both which are managed and their performance evaluated on a fair value basis, in accordance with a documented risk management or investment strategy; or

- c) the financial instruments contains an embedded derivative, unless the embedded derivative does not significantly modify the cash flows or it is clear, with little or no analysis, that it would not be separately recorded.

Financial assets at FVPL are recorded in the statement of financial position at fair value. Changes in fair value are recognized directly in the statements of comprehensive income and interest earned is recorded as interest income.

As of December 31, 2012 and 2011, this category includes investment portfolios in debt instruments, which are financial assets held for trading.

(2) Loans and Receivables

Loans and receivables are non-derivative financial assets with fixed or determinable payments that are not quoted in an active market. They are not entered into with the intention of immediate or short-term resale and are not classified as financial assets at FVPL.

After initial measurement, loans and receivables are subsequently measured at amortized cost using the effective interest method, less allowance for impairment. Amortized cost is calculated by taking into account any discount or premium on acquisition and fees and costs that are an integral part of the effective interest rate. The amortization is included as part of interest income in the statements of comprehensive income. The losses arising from impairment are recognized in the statements of comprehensive income.

Pada tanggal 31 Desember 2012 dan 2011, kategori ini meliputi portofolio efek dalam instrumen pasar uang (deposito berjangka), kas di bank, dan piutang bunga.

As of December 31, 2012 and 2011, this category includes investment portfolios in money market instruments (time deposits), cash in banks, and interests receivable.

#### ***Liabilitas Keuangan dan Instrumen Ekuitas***

Liabilitas keuangan dan instrumen ekuitas Reksa Dana diklasifikasikan sesuai dengan substansi perjanjian kontraktual yang ditandatangani serta definisi liabilitas keuangan dan instrumen ekuitas. Kebijakan akuntansi yang diterapkan untuk liabilitas keuangan dan instrumen ekuitas tertentu diuraikan berikut ini.

#### ***Financial Liabilities and Equity Instruments***

Financial liabilities and equity instruments of the Mutual Fund are classified according to the substance of the contractual arrangements entered into and the definition of a financial liability and equity instrument. The accounting policies adopted for specific financial liabilities and equity instruments are set out below.

#### ***Liabilitas Keuangan***

#### ***Financial Liabilities***

##### Liabilitas Keuangan Lain-lain

##### Other Financial Liabilities

Kategori ini merupakan liabilitas keuangan yang tidak dimiliki untuk diperdagangkan atau pada saat pengakuan awal tidak ditetapkan untuk diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugi.

This category pertains to financial liabilities that are not held for trading or not designated at FVPL upon the inception of the liability.

Instrumen keuangan yang diterbitkan atau komponen dari instrumen keuangan tersebut, yang tidak diklasifikasikan sebagai liabilitas keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugi, diklasifikasikan sebagai liabilitas keuangan lain-lain, jika substansi perjanjian kontraktual mengharuskan Reksa Dana untuk menyerahkan kas atau aset keuangan lain kepada pemegang instrumen keuangan, atau jika kewajiban tersebut diselesaikan tidak melalui penukaran kas atau aset keuangan lain atau saham sendiri yang jumlahnya tetap atau telah ditetapkan.

Issued financial instruments or their components, which are not classified as financial liabilities at FVPL are classified as other financial liabilities, where the substance of the contractual arrangement results in the Mutual Fund having an obligation either to deliver cash or another financial asset to the holder, or to satisfy the obligation other than by the exchange of a fixed amount of cash or another financial asset for a fixed number of own equity shares.

Liabilitas keuangan lain-lain pada pengakuan awal diukur pada nilai wajar dan sesudah pengakuan awal diukur pada biaya perolehan diamortisasi, dengan memperhitungkan dampak amortisasi (akresi) berdasarkan suku bunga efektif atas premi, diskonto, dan biaya transaksi yang dapat diatribusikan secara langsung.

Other financial liabilities are recognized initially at fair value and are subsequently carried at amortized cost, taking into account the impact of applying the effective interest method of amortization (or accretion) for any related premium, discount, and any directly attributable transaction costs.

Pada tanggal 31 Desember 2012 dan 2011, kategori ini meliputi pendapatan yang belum didistribusikan dan utang lain-lain.

As of December 31, 2012 and 2011, this category includes undistributed income and other liabilities.

#### ***Instrumen Ekuitas***

#### ***Equity Instruments***

Instrumen ekuitas adalah setiap kontrak yang memberikan hak residual atas aset suatu entitas setelah dikurangi dengan seluruh liabilitasnya.

An equity instrument is any contract that evidences a residual interest in the assets of an entity after deducting all of its liabilities.

Suatu instrumen keuangan yang mempunyai fitur opsi jual, yang mencakup kewajiban kontraktual bagi penerbit untuk membeli kembali atau menebus instrumen dan menyerahkan kas atau aset keuangan lain pada saat eksekusi opsi jual, dan memenuhi definisi liabilitas keuangan diklasifikasikan sebagai instrumen ekuitas jika memiliki semua fitur berikut:

- (a) memberikan hak kepada pemegangnya atas bagian prorata aset neto entitas,
- (b) instrumen berada dalam kelompok instrumen yang merupakan subordinat dari semua kelompok instrumen lain,
- (c) seluruh instrumen keuangan dalam kelompok memiliki fitur yang identik,
- (d) instrumen tidak termasuk kewajiban kontraktual untuk menyerahkan kas atau aset keuangan lain kepada entitas lain selain kewajiban untuk membeli kembali, dan
- (e) jumlah arus kas yang diekspektasikan dihasilkan dari instrumen selama umur instrumen didasarkan secara substansial pada laba rugi penerbit.

#### ***Saling Hapus Instrumen Keuangan***

Aset keuangan dan liabilitas keuangan saling hapus dan nilai netonya disajikan dalam laporan posisi keuangan jika, dan hanya jika, Reksa Dana saat ini memiliki hak yang berkekuatan hukum untuk melakukan saling hapus atas jumlah yang telah diakui tersebut; dan berniat untuk menyelesaikan secara neto atau untuk merealisasikan aset dan menyelesaikan liabilitasnya secara simultan.

#### ***Penurunan Nilai Aset Keuangan***

Pada setiap tanggal laporan posisi keuangan, Manajer Investasi menelaah apakah suatu aset keuangan atau kelompok aset keuangan yang dicatat pada biaya perolehan diamortisasi telah mengalami penurunan nilai.

Puttable financial instruments which include a contractual obligation for the issuer to repurchase or redeem that instrument for cash or another financial asset on exercise of the put and meet the definition of a financial liability are classified as equity instruments when and only when all of the following criteria are met:

- (a) the puttable instruments entitle the holder to a pro rata share of the net assets,
- (b) the puttable instruments is in the class of instruments that is subordinate to all other classes of instruments,
- (c) all instruments in that class have identical features,
- (d) there is no contractual obligation to deliver cash or another financial assets other than the obligation on the issuer to repurchase, and
- (e) the total expected cash flows from the puttable instruments over its life must be based substantially on the profit or loss of the issuer.

#### ***Offsetting of Financial Instruments***

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

#### ***Impairment of Financial Assets***

The Investment Manager assesses at each statements of financial position date whether a financial asset or group of financial assets carried at amortized cost is impaired.

Manajer Investasi pertama-tama menentukan apakah terdapat bukti obyektif mengenai penurunan nilai secara individual atas aset keuangan yang signifikan secara individual, atau secara kolektif untuk aset keuangan yang jumlahnya tidak signifikan secara individual. Jika Manajer Investasi menentukan tidak terdapat bukti obyektif mengenai penurunan nilai atas aset keuangan yang dinilai secara individual, baik aset keuangan tersebut signifikan atau tidak signifikan, maka aset tersebut dimasukkan ke dalam kelompok aset keuangan yang memiliki karakteristik risiko kredit yang sejenis dan menilai penurunan nilai kelompok tersebut secara kolektif. Aset yang penurunan nilainya dinilai secara individual, dan untuk itu kerugian penurunan nilai diakui atau tetap diakui, tidak termasuk dalam penilaian penurunan nilai secara kolektif.

Jika terdapat bukti obyektif bahwa penurunan nilai telah terjadi atas aset dalam kategori pinjaman yang diberikan dan piutang, maka jumlah kerugian tersebut diukur sebagai selisih antara nilai tercatat aset dengan nilai kini estimasi arus kas masa depan (tidak termasuk kerugian kredit di masa depan yang belum terjadi) yang didiskonto menggunakan suku bunga efektif awal dari aset tersebut (yang merupakan suku bunga efektif yang dihitung pada saat pengakuan awal). Nilai tercatat aset tersebut langsung dikurangi dengan penurunan nilai yang terjadi atau menggunakan akun cadangan dan jumlah kerugian yang terjadi diakui dalam laporan laba rugi komprehensif.

Jika, pada tahun berikutnya, jumlah kerugian penurunan nilai bertambah atau berkurang karena suatu peristiwa yang terjadi setelah penurunan nilai tersebut diakui, maka dilakukan penyesuaian atas penyisihan kerugian penurunan nilai yang sebelumnya diakui. Pemulihan penurunan nilai selanjutnya diakui dalam laporan laba rugi komprehensif, dengan ketentuan nilai tercatat aset setelah pemulihan penurunan nilai tidak melampaui biaya perolehan diamortisasi pada tanggal pemulihan tersebut.

The Investment Manager first assesses whether objective evidence of impairment exists individually for financial assets that are individually significant, or collectively for financial assets that are not individually significant. If the Investment Manager determines that no objective evidence of impairment exists for an individually assessed financial asset, whether significant or not, the asset is included in a group of financial assets with similar credit risk characteristics and that group of financial assets is collectively assessed for impairment. Assets that are individually assessed for impairment, and for which an impairment loss, is or continues to be recognized are not included in a collective assessment of impairment.

If there is objective evidence that an impairment loss on loans and receivables has been incurred, the amount of the loss is measured as the difference between the asset's carrying amount and the present value of estimated future cash flows (excluding future credit losses that have not been incurred) discounted at the financial assets' original effective interest rate (i.e., the effective interest rate computed at initial recognition). The carrying amount of the asset shall be reduced either directly or through the use of an allowance account. The amount of loss is charged to the statements of comprehensive income.

If, in a subsequent year, the amount of the impairment loss decreases because of an event occurring after the impairment was recognized, the previously recognized impairment loss is reversed. Any subsequent reversal of an impairment loss is recognized in the statement of comprehensive income, to the extent that the carrying value of the asset does not exceed its amortized cost at the reversal date.

***Penghentian Pengakuan Aset dan  
Liabilitas Keuangan***

(1) Aset Keuangan

Aset keuangan (atau bagian dari aset keuangan atau kelompok aset keuangan serupa) dihentikan pengakuannya jika:

- a) hak kontraktual atas arus kas yang berasal dari aset keuangan tersebut berakhir;
- b) Reksa Dana tetap memiliki hak untuk menerima arus kas dari aset keuangan tersebut, namun juga menanggung kewajiban kontraktual untuk membayar kepada pihak ketiga atas arus kas yang diterima tersebut secara penuh tanpa adanya penundaan yang signifikan berdasarkan suatu kesepakatan; atau
- c) Reksa Dana telah mentransfer haknya untuk menerima arus kas dari aset keuangan dan (i) telah mentransfer secara substansial seluruh risiko dan manfaat atas aset keuangan, atau (ii) secara substansial tidak mentransfer atau tidak memiliki seluruh risiko dan manfaat atas aset keuangan, namun telah mentransfer pengendalian atas aset keuangan tersebut.

Ketika Reksa Dana telah mentransfer hak untuk menerima arus kas dari suatu aset keuangan atau telah menjadi pihak dalam suatu kesepakatan, dan secara substansial tidak mentransfer dan tidak memiliki seluruh risiko dan manfaat atas aset keuangan dan masih memiliki pengendalian atas aset tersebut, maka aset keuangan diakui sebesar keterlibatan berkelanjutan dengan aset keuangan tersebut. Keterlibatan berkelanjutan dalam bentuk pemberian jaminan atas aset yang ditransfer diukur berdasarkan jumlah terendah antara nilai aset yang ditransfer dengan nilai maksimal dari pembayaran yang diterima yang mungkin harus dibayar kembali oleh Reksa Dana.

***Derecognition of Financial Assets and  
Liabilities***

(1) Financial Assets

Financial asset (or, where applicable, a part of a financial asset or part of a group of similar financial assets) is derecognized when:

- a) the rights to receive cash flows from the asset have expired;
- b) the Mutual Fund retains the right to receive cash flows from the asset, but has assumed an obligation to pay them in full without material delay to a third party under a "pass-through" arrangement; or
- c) the Mutual Fund has transferred its rights to receive cash flows from the asset and either (i) has transferred substantially all the risks and rewards of the asset, or (ii) has neither transferred nor retained substantially all the risks and rewards of the asset, but has transferred control of the asset.

Where the Mutual Fund has transferred its rights to receive cash flows from an asset or has entered into a pass-through arrangement, and has neither transferred nor retained substantially all the risks and rewards of the asset nor transferred control of the asset, the asset is recognized to the extent of the Mutual Fund continuing involvement in the asset. Continuing involvement that takes the form of a guarantee over the transferred asset is measured at the lower of the original carrying amount of the asset and the maximum amount of consideration that the Mutual Fund could be required to repay.



(2) Liabilitas Keuangan

Liabilitas keuangan dihentikan pengakuannya jika liabilitas keuangan tersebut berakhir, dibatalkan, atau telah kadaluarsa. Jika liabilitas keuangan tertentu digantikan dengan liabilitas keuangan lain dari pemberi pinjaman yang sama namun dengan persyaratan yang berbeda secara substansial, atau terdapat modifikasi secara substansial atas ketentuan liabilitas keuangan yang ada saat ini, maka pertukaran atau modifikasi tersebut dianggap sebagai penghentian pengakuan liabilitas keuangan awal. Pengakuan timbulnya liabilitas keuangan baru serta selisih antara nilai tercatat liabilitas keuangan awal dengan yang baru diakui dalam laporan laba rugi komprehensif.

**g. Pengakuan Pendapatan dan Beban**

Pendapatan diakui apabila besar kemungkinan manfaat ekonomis akan mengalir ke Reksa Dana dan pendapatan tersebut dapat diukur secara andal. Kriteria pengakuan tersebut harus dipenuhi sebelum pendapatan diakui:

Pendapatan bunga diakui berdasarkan proporsi waktu dalam laporan laba rugi komprehensif, termasuk pendapatan bunga dari jasa giro, instrumen pasar uang, dan efek utang yang diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugi.

Keuntungan atau kerugian neto atas portofolio efek terdiri dari keuntungan atau kerugian investasi yang belum direalisasi akibat kenaikan atau penurunan harga pasar (nilai wajar) serta keuntungan atau kerugian investasi yang telah direalisasi. Keuntungan dan kerugian yang telah direalisasi neto atas penjualan portofolio efek dihitung berdasarkan harga pokok yang menggunakan metode rata-rata tertimbang.

Beban investasi diakui secara akrual dan harian.

(2) Financial Liabilities

A financial liability is derecognized when the obligation under the liability is discharged, cancelled, or has expired. Where an existing financial liability is replaced by another from the same lender on substantially different terms, or the terms of an existing liability are substantially modified, such an exchange or modification is treated as a derecognition of the original liability. The recognition of a new liability and the difference in the respective carrying amounts is recognized in the statements of comprehensive income.

**g. Income and Expense Recognition**

Revenue is recognized when it is probable that future economic benefits will flow to the Mutual Fund and these benefits can be measured reliably. These recognition criteria have to be met before revenue is recognized:

Interest income is recognized on a time-proportionate basis in the statements of comprehensive income, which includes interest income from cash in banks, money market instruments, and debt instruments which are measured at FVPL.

Net gain or loss from investment portfolios represents unrealized gain or loss on investments arising from the increase or decrease in market values (fair values) and realized gain or loss on investments arising from sale of investment portfolios. To calculate the net realized gain or loss from the sale of investment portfolios, the costs of investment sold are determined using the weighted average method.

Investment expenses are accrued on a daily basis.

**h. Pajak Penghasilan**

Reksa Dana berbentuk Kontrak Investasi Kolektif adalah subyek pajak yang diperlakukan sebagai persekutuan, kongsi, atau firma. Obyek pajak penghasilan Reksa Dana diatur dalam Surat Edaran Direktorat Jenderal Pajak No. SE-18/PJ.42/1996 tanggal 30 April 1996 tentang Pajak Penghasilan atas Usaha Reksa Dana, serta ketentuan pajak yang berlaku. Obyek pajak penghasilan terbatas hanya pada penghasilan yang diterima oleh Reksa Dana, sedangkan pembelian kembali (pelunasan) unit penyertaan dan pembagian laba (pembagian uang tunai) yang dibayarkan Reksa Dana kepada pemegang unit bukan merupakan obyek pajak penghasilan.

**Pajak Penghasilan Final**

Sesuai dengan peraturan perundangan perpajakan, 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 lain pihak, baik pendapatan maupun beban tersebut dipakai dalam penghitungan laba rugi menurut akuntansi. Oleh karena itu, tidak terdapat perbedaan temporer sehingga tidak diakui adanya aset atau liabilitas pajak tangguhan.

Beban pajak atas pendapatan yang dikenakan pajak penghasilan final diakui secara proporsional dengan jumlah pendapatan menurut akuntansi yang diakui pada tahun berjalan.

Selisih antara jumlah pajak penghasilan final terutang dengan jumlah yang dibebankan sebagai pajak kini pada laporan laba rugi komprehensif diakui sebagai pajak dibayar dimuka atau utang pajak.

**Pajak Penghasilan Tidak Final**

Beban pajak kini ditentukan berdasarkan kenaikan aset neto yang dapat diatribusikan kepada pemegang unit dari aktivitas operasi kena pajak dalam tahun yang bersangkutan yang dihitung berdasarkan tarif pajak yang berlaku.

**h. Income Tax**

Mutual Funds formed under Collective Investment Contracts are subject to income tax similar to those of partnership. The Mutual Fund's taxable income on its operations is being regulated by the Circular Letter of the Directorate General of Taxation No. SE-18/PJ.42/1996 dated April 30, 1996, regarding "Income Tax on Mutual Fund's Operations", and other prevailing tax regulations. The taxable income pertains only to the Mutual Fund's income, while the redemption of investment units and the income distributed (cash distribution) by the Mutual Fund to its unitholders are not taxable.

**Final Income Tax**

In accordance with the tax laws and regulations, income subject to final income tax shall not be reported as taxable income and all expenses related to income subject to final income tax are not deductible. However, such income and expenses are included in the profit and loss calculation for accounting purposes. Accordingly, no temporary difference, deferred tax asset and liability shall be recognized.

The current tax expense on income subject to final income tax is recognized in proportion to the total income recognized during the year for accounting purposes.

The difference between the amount of final income tax payable and the amount charged as current tax in the statements of comprehensive income is recognized either as prepaid taxes or taxes payable, accordingly.

**Nonfinal Income Tax**

Current tax expense is determined based on the taxable increase in net assets attributable to unitholders from operations for the year computed using prevailing tax rates.

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 pada masa datang.

Pajak tangguhan diukur dengan menggunakan tarif pajak yang berlaku atau secara substansial telah berlaku pada tanggal laporan posisi keuangan. Pajak tangguhan dibebankan atau dikreditkan dalam laporan laba rugi komprehensif.

Aset dan liabilitas pajak tangguhan (apabila ada) disajikan di dalam laporan posisi keuangan atas dasar kompensasi sesuai dengan penyajian aset dan liabilitas pajak kini.

Perubahan atas liabilitas pajak diakui ketika hasil pemeriksaan diterima atau, jika Reksa Dana mengajukan banding, ketika hasil banding tersebut ditetapkan.

**i. Peristiwa Setelah Periode Pelaporan**

Peristiwa-peristiwa yang terjadi setelah periode pelaporan berjalan yang menyediakan informasi mengenai posisi keuangan Reksa Dana pada tanggal laporan posisi keuangan (peristiwa penyesuaian), jika ada, telah tercermin dalam laporan keuangan. Peristiwa-peristiwa yang terjadi setelah periode pelaporan yang tidak memerlukan penyesuaian (peristiwa non-penyesuaian), apabila jumlahnya material, telah diungkapkan dalam laporan keuangan.

**3. Penggunaan Estimasi, Pertimbangan, dan Asumsi Manajer Investasi**

Dalam penerapan kebijakan akuntansi Reksa Dana, yang diungkapkan dalam Catatan 2 atas laporan keuangan, Manajer Investasi harus membuat estimasi, pertimbangan, dan asumsi atas nilai tercatat aset dan liabilitas yang tidak tersedia oleh sumber-sumber lain. Estimasi dan asumsi berdasarkan pada pengalaman historis dan faktor lain yang dipertimbangkan relevan.

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

Deferred tax is calculated at the tax rates that have been enacted or substantively enacted statements of financial position date. Deferred tax is charged or credited in the statements of comprehensive income.

Deferred tax assets and liabilities (if any) are offset in the statements of financial position in the same manner the current tax assets and liabilities are presented.

Amendments to tax obligations are recorded when an assessment is received or, if appealed against by the Mutual Fund, when the result of the appeal is determined.

**i. Events after the Reporting Period**

Post year-end events that provide additional information about the Mutual Fund's financial position at the reporting date (adjusting events), if any, are reflected in the financial statements. Post year-end events that are not adjusting events are disclosed in the notes to financial statements when material.

**3. The Investment Manager Use of Estimates, Judgments, and Assumptions**

In the application of the Mutual Fund's accounting policies, which are described in Note 2 to the financial statements, the Investment Manager is required to make estimates, judgments, and assumptions about the carrying amounts of asset and liabilities that are not readily apparent from other sources. The estimates and assumptions are based on historical experience and other factors that are considered to be relevant.

Manajer Investasi berkeyakinan bahwa pengungkapan berikut telah mencakup ikhtisar estimasi, pertimbangan, dan asumsi signifikan yang dibuat oleh Manajer Investasi, yang berdampak terhadap jumlah-jumlah yang dilaporkan serta pengungkapan dalam laporan keuangan.

#### **Pertimbangan**

Pertimbangan berikut dibuat oleh Manajer Investasi dalam proses implementasi kebijakan akuntansi Reksa Dana yang memiliki dampak yang paling signifikan terhadap jumlah-jumlah yang diakui dalam laporan keuangan:

a. Mata Uang Fungsional

Mata uang fungsional Reksa Dana adalah mata uang lingkungan ekonomi utama dimana Reksa Dana beroperasi. Mata uang tersebut, antara lain, adalah yang paling mempengaruhi nilai portofolio efek dan unit penyertaan, mata uang dari negara yang kekuatan persaingan dan peraturannya sebagian besar menentukan nilai portofolio efek dan unit penyertaan, dan merupakan mata uang yang mana dana dari aktivitas pendanaan dihasilkan.

b. Klasifikasi Aset Keuangan dan Liabilitas Keuangan

Reksa Dana menentukan klasifikasi aset dan liabilitas tertentu sebagai aset keuangan dan liabilitas keuangan dengan pertimbangan apakah aset dan liabilitas tersebut memenuhi definisi yang ditetapkan dalam PSAK No. 55 (Revisi 2011). Dengan demikian, aset keuangan dan liabilitas keuangan dicatat sesuai dengan kebijakan akuntansi Reksa Dana seperti yang diungkapkan dalam Catatan 2.

c. Cadangan Kerugian Penurunan Nilai Aset Keuangan

Cadangan kerugian penurunan nilai dipelihara pada jumlah yang menurut Manajer Investasi adalah memadai untuk menutup kemungkinan tidak tertagihnya aset keuangan. Pada setiap tanggal laporan posisi keuangan, Reksa Dana secara spesifik menelaah apakah telah terdapat bukti obyektif bahwa suatu aset keuangan telah mengalami penurunan nilai (tidak tertagih).

The Investment Manager believes that the following represents a summary of the significant estimates, judgments, and assumptions made that affected certain reported amounts and disclosures in the financial statements.

#### **Judgments**

The following judgments are made by Investment Manager in the process of applying the Mutual Fund's accounting policies that have the most significant effects on the amounts recognized in the financial statements:

a. Functional Currency

The Mutual Fund's functional currency is the currency of the primary economic environment in which the Mutual Fund operates. It is the currency, among others, that mainly influences the values of investment portfolios and units, of the country whose competitive forces and regulations mainly determine the value of investment portfolios and units, and the currency which funds from financing activities are generated.

b. Classification of Financial Assets and Financial Liabilities

The Mutual Fund determines the classifications of certain assets and liabilities as financial assets and financial liabilities by judging if they meet the definition set forth in PSAK No. 55 (Revised 2011). Accordingly, the financial assets and financial liabilities are accounted for in accordance with the Mutual Fund's accounting policies disclosed in Note 2.

c. Allowance for Impairment of Financial Assets

Allowance for impairment of losses is maintained at a level considered adequate to provide for potentially uncollectible assets. The Mutual Fund assesses specifically at each statements of financial position date whether there is objective evidence that a financial asset is impaired (uncollectible).

Jumlah cadangan yang dibentuk adalah berdasarkan pengalaman penagihan masa lalu dan faktor-faktor lainnya yang mungkin mempengaruhi kolektibilitas, antara lain kemungkinan kesulitan likuiditas atau kesulitan keuangan yang signifikan yang dialami oleh debitur atau penundaan pembayaran yang signifikan.

Jika terdapat bukti obyektif penurunan nilai, maka saat dan besaran jumlah yang dapat ditagih diestimasi berdasarkan pengalaman kerugian masa lalu. Cadangan kerugian penurunan nilai dibentuk atas akun-akun yang diidentifikasi secara spesifik telah mengalami penurunan nilai. Akun pinjaman yang diberikan dan piutang dihapusbukukan berdasarkan keputusan Manajer Investasi bahwa aset keuangan tersebut tidak dapat ditagih atau direalisasi meskipun segala cara dan tindakan telah dilaksanakan. Suatu evaluasi atas piutang yang bertujuan untuk mengidentifikasi jumlah cadangan yang harus dibentuk, dilakukan secara berkala sepanjang tahun. Oleh karena itu, saat dan besaran jumlah penyisihan kerugian penurunan nilai yang tercatat pada setiap periode dapat berbeda tergantung pada pertimbangan dan estimasi yang digunakan.

Nilai tercatat pinjaman yang diberikan dan piutang diungkapkan pada Catatan 4,5,6a, dan 22.

d. Pajak Penghasilan

Pertimbangan yang signifikan dibutuhkan untuk menentukan jumlah pajak penghasilan. Terdapat banyak transaksi dan perhitungan yang mengakibatkan ketidakpastian penentuan jumlah pajak penghasilan.

**Estimasi dan Asumsi**

Asumsi utama mengenai estimasi ketidakpastian di masa datang dan sumber utama estimasi tersebut pada tanggal pelaporan yang mempunyai risiko signifikan yang menyebabkan penyesuaian material terhadap nilai tercatat aset dan liabilitas dalam periode buku selanjutnya diungkapkan di bawah ini. Manajer Investasi mendasarkan asumsi dan estimasi pada parameter yang tersedia saat laporan keuangan disusun. Keadaan dan asumsi yang ada tentang perkembangan masa depan dapat berubah karena perubahan kondisi pasar yang timbul di luar kendali Manajer Investasi. Perubahan tersebut tercermin dalam asumsi ketika terjadi.

The level of allowance is based on past collection experience and other factors that may affect collectability, such as the probability of insolvency or significant financial difficulties of the debtors or significant delay in payments.

If there is objective evidence of impairment, timing and collectible amounts are estimated based on historical loss data. Provision for decline in value is provided on accounts specifically identified as impaired. Written off loans and receivables are based on management's decisions that the financial assets are uncollectible or cannot be recovered in whatever form and actions taken. Evaluation on receivables to identify total allowance that should be provided, is performed periodically during the year. Therefore, the timing and amount of provision for decline in value recorded at each period might differ based on the judgments and estimates that have been used.

The carrying value of the loans and receivables are set out in Notes 4,5,6a and 22.

d. Income Taxes

Significant judgment is required in determining the provision for income taxes. There are many transactions and calculations for which the ultimate tax determination is uncertain.

**Estimates and Assumptions**

The key assumptions concerning the future and other key sources of estimation uncertainty at the reporting date that have a significant risk of causing a material adjustment to the carrying amounts of assets and liabilities within the next financial period are disclosed below. The Investment Manager based its assumptions and estimates on parameters available when the financial statements were prepared. Existing circumstances and assumptions about future developments may change due to market changes on circumstances arising beyond the control of the Investment Manager. Such changes are reflected in the assumptions when they occur.

**Nilai Wajar Aset Keuangan dan Liabilitas Keuangan**

Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia mensyaratkan pengukuran aset keuangan dan liabilitas keuangan tertentu pada nilai wajarnya, dan penyajian ini mengharuskan penggunaan estimasi. Komponen pengukuran nilai wajar yang signifikan ditentukan berdasarkan bukti obyektif yang dapat diverifikasi (seperti nilai tukar, suku bunga), sedangkan saat dan besaran perubahan nilai wajar dapat menjadi berbeda karena penggunaan metode penilaian yang berbeda.

Nilai wajar aset keuangan dan liabilitas keuangan diungkapkan pada Catatan 12.

**Fair Value of Financial Assets and Financial Liabilities**

Indonesian Financial Accounting Standards requires measurement of certain financial assets and financial liabilities at fair value, and disclosure requires the use of estimates. Significant components of fair value measurement is determined based on verifiable objective evidence (i.e. foreign exchange rates, interest rates), while timing and amount of changes in fair value might differ due to different valuation method used.

The fair value of financial assets and financial liabilities are set out in Note 12.

**4. Kas di Bank**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	
PT Bank Central Asia Tbk	644.435.846	1.183.757.522	PT Bank Central Asia Tbk
Deutsche Bank A.G., cabang Jakarta (Bank Kustodian) (Catatan 21)	572.267.471	801.423.942	Deutsche Bank A.G., Jakarta branch (Custodian Bank) (Note 21)
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	125.000.000	-	PT Bank Mandiri (Persero) Tbk
PT Bank Commonwealth	1.000.000	1.000.000	PT Bank Commonwealth
Standard Chartered Bank, cabang Jakarta	<u>2.280</u>	<u>5.256</u>	Standard Chartered Bank, Jakarta branch
Jumlah	<u>1.342.705.597</u>	<u>1.986.186.720</u>	Total

**4. Cash in Banks**

**5. Piutang Bunga**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	
Efek utang	235.136.875	201.437.030	Debt instruments
Instrumen pasar uang	<u>159.546.675</u>	<u>623.481.883</u>	Money market instruments
Jumlah	<u>394.683.550</u>	<u>824.918.913</u>	Total

**5. Interests Receivable**

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

The Mutual Fund did not provide an allowance for decline in value on interests receivable because the Investment Manager believes that such receivables are fully collectible.

**REKSA DANA MANULIFE DANA KAS II**  
**Catatan atas Laporan Keuangan**  
**31 Desember 2012 dan 2011 serta untuk**  
**Tahun-tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut**  
*(Dalam Rupiah, kecuali Jumlah Unit Penyertaan Beredar)*

**REKSA DANA MANULIFE DANA KAS II**  
**Notes to Financial Statements**  
**December 31, 2012 and 2011 and**  
**For the Years then Ended**  
*(In Rupiah, except Number of Outstanding Investment Units)*

**6. Portofolio Efek**

**6. Investment Portfolios**

**a. Instrumen Pasar Uang**

**a. Money Market Instruments**

Jenis efek	2012		Suku bunga per tahun/ Interest rate per annum %	Jatuh tempo/ Maturity date	Persentase terhadap jumlah portofolio efek/ Percentage to total investment portfolios %	Type of investments
	Nilai nominal/ Nominal value	Nilai wajar/ Fair value				
Deposito berjangka						Time deposits
PT Bank Ekonomi Raharja Tbk	8.000.000.000	8.000.000.000	6,25	21-Jan-13	8,16	PT Bank Ekonomi Raharja Tbk
PT Bank DBS Indonesia	7.663.869.687	7.663.869.687	6,30	21-Jan-13	7,81	PT Bank DBS Indonesia
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	7.161.748.762	7.161.748.762	6,00	21-Jan-13	7,30	PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk
PT Bank Internasional Indonesia Tbk Standard Chartered Bank, cabang Jakarta	6.162.237.631	6.162.237.631	7,25	01-Mar-13	6,28	PT Bank Internasional Indonesia Tbk Standard Chartered Bank, Jakarta branch
PT Bank Permata Tbk	5.803.140.904	5.803.140.904	3,90	04-Jan-13	5,92	PT Bank Permata Tbk
PT Bank OCBC NISP Tbk	5.340.279.937	5.340.279.937	6,25	03-Jan-13	5,44	PT Bank OCBC NISP Tbk
PT Bank OCBC NISP Tbk	4.000.000.000	4.000.000.000	6,25	18-Jan-13	4,08	PT Bank OCBC NISP Tbk
PT Bank OCBC NISP Tbk	4.000.000.000	4.000.000.000	6,65	18-Mar-13	4,08	PT Bank OCBC NISP Tbk
PT Bank Rabobank International Indonesia	3.739.164.686	3.739.164.686	6,20	21-Jan-13	3,81	PT Bank Rabobank International Indonesia
PT Bank Danamon Indonesia Tbk	3.060.581.388	3.060.581.388	6,25	13-Feb-13	3,12	PT Bank Danamon Indonesia Tbk
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	3.036.442.394	3.036.442.394	6,00	14-Jan-13	3,10	PT Bank Mandiri (Persero) Tbk
PT Bank Internasional Indonesia Tbk	3.000.000.000	3.000.000.000	6,50	02-Jan-13	3,06	PT Bank Internasional Indonesia Tbk
PT Bank CIMB Niaga Tbk	2.093.188.616	2.093.188.616	6,25	14-Jan-13	2,13	PT Bank CIMB Niaga Tbk
PT Bank CIMB Niaga Tbk	2.001.442.192	2.001.442.192	6,25	28-Jan-13	2,04	PT Bank CIMB Niaga Tbk
PT Bank CIMB Niaga Tbk Standard Chartered Bank, cabang Jakarta	2.000.000.000	2.000.000.000	6,25	04-Jan-13	2,04	PT Bank CIMB Niaga Tbk Standard Chartered Bank, Jakarta branch
PT Bank Rabobank International Indonesia	2.000.000.000	2.000.000.000	6,25	21-Jan-13	2,04	PT Bank Rabobank International Indonesia
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	1.032.461.505	1.032.461.505	6,25	28-Jan-13	1,05	PT Bank Mandiri (Persero) Tbk
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	1.008.302.087	1.008.302.087	6,00	02-Jan-13	1,03	PT Bank Mandiri (Persero) Tbk
<b>Jumlah</b>	<b>71.102.859.789</b>	<b>71.102.859.789</b>			<b>72,49</b>	<b>Total</b>

Jenis efek	2011		Suku bunga per tahun/ Interest rate per annum %	Jatuh tempo/ Maturity date	Persentase terhadap jumlah portofolio efek/ Percentage to total investment portfolios %	Type of investments
	Nilai nominal/ Nominal value	Nilai wajar/ Fair value				
Deposito berjangka						Time deposits
PT Bank Internasional Indonesia Tbk	16.018.136.797	16.018.136.797	6,50	24-Jan-12	6,95	PT Bank Internasional Indonesia Tbk
PT Bank Ekonomi Raharja Tbk Standard Chartered Bank, cabang Jakarta	15.000.000.000	15.000.000.000	6,75	09-Jan-12	6,51	PT Bank Ekonomi Raharja Tbk Standard Chartered Bank, Jakarta branch
PT Bank UOB Indonesia	15.000.000.000	15.000.000.000	6,50	09-Jan-12	6,51	PT Bank UOB Indonesia
PT Bank OCBC NISP Tbk	12.425.843.132	12.425.843.132	7,50	17-Jan-12	5,39	PT Bank OCBC NISP Tbk
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	12.200.991.962	12.200.991.962	6,25	12-Jan-12	5,30	PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk
PT ANZ Panin Bank	12.000.000.000	12.000.000.000	6,50	30-Jan-12	5,21	PT ANZ Panin Bank
PT Bank DBS Indonesia	10.000.000.000	10.000.000.000	5,50	10-Jan-12	4,34	PT Bank DBS Indonesia
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	10.000.000.000	10.000.000.000	6,85	09-Jan-12	4,34	PT Bank Mandiri (Persero) Tbk
PT Bank Danamon Indonesia Tbk	10.000.000.000	10.000.000.000	6,75	09-Jan-12	4,34	PT Bank Danamon Indonesia Tbk
PT Bank CIMB Niaga Tbk	8.749.901.600	8.749.901.600	6,50	26-Jan-12	3,80	PT Bank CIMB Niaga Tbk
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	8.036.471.233	8.036.471.233	6,50	19-Jan-12	3,61	PT Bank Mandiri (Persero) Tbk
PT Bank CIMB Niaga Tbk	7.500.000.000	7.500.000.000	6,75	09-Jan-12	3,26	PT Bank CIMB Niaga Tbk
PT Bank CIMB Niaga Tbk	7.425.291.362	7.425.291.362	6,50	30-Jan-12	3,22	PT Bank CIMB Niaga Tbk
PT ANZ Panin Bank	7.425.291.362	7.425.291.362	6,50	30-Jan-12	3,22	PT ANZ Panin Bank
PT Bank DBS Indonesia	6.651.814.973	6.651.814.973	5,50	26-Jan-12	2,89	PT Bank DBS Indonesia
PT Bank OCBC NISP Tbk	5.000.000.000	5.000.000.000	7,25	18-Jan-12	2,17	PT Bank OCBC NISP Tbk
PT Bank OCBC NISP Tbk	5.000.000.000	5.000.000.000	6,25	10-Jan-12	2,17	PT Bank OCBC NISP Tbk
PT Bank UOB Indonesia	4.500.000.000	4.500.000.000	7,00	09-Jan-12	1,95	PT Bank UOB Indonesia
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	3.795.982.344	3.795.982.344	6,50	19-Jan-12	1,65	PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk
PT Bank Rabobank International Indonesia	3.550.897.815	3.550.897.815	6,60	10-Jan-12	1,54	PT Bank Rabobank International Indonesia
PT Bank Permata Tbk Standard Chartered Bank, cabang Jakarta	2.500.000.000	2.500.000.000	6,50	19-Jan-12	1,09	PT Bank Permata Tbk Standard Chartered Bank, Jakarta branch
PT Bank UOB Indonesia	2.500.000.000	2.500.000.000	4,25	03-Jan-12	1,09	PT Bank UOB Indonesia
PT Bank UOB Indonesia	2.109.677.232	2.109.677.232	7,50	19-Jan-12	0,92	PT Bank UOB Indonesia
PT Bank UOB Indonesia	2.031.254.795	2.031.254.795	7,50	13-Feb-12	0,88	PT Bank UOB Indonesia
PT Bank Permata Tbk	2.000.000.000	2.000.000.000	6,75	16-Jan-12	0,87	PT Bank Permata Tbk
PT Bank CIMB Niaga Tbk	1.600.363.287	1.600.363.287	6,50	27-Jan-12	0,69	PT Bank CIMB Niaga Tbk
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	840.130.906	840.130.906	6,75	09-Jan-12	0,36	PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk
<b>Jumlah</b>	<b>186.436.757.438</b>	<b>186.436.757.438</b>			<b>81,05</b>	<b>Total</b>

**b. Efek Utang**

Jenis efek	Nilai nominal/ Nominal value	Nilai Wajar/ Fair value	2012			Type of investments
			Suku bunga per tahun/ Interest rate per annum %	Jatuh tempo/ Maturity date	Persentase terhadap jumlah portofolio efek/ Percentage to total investment portfolios %	
Obligasi						Bonds
Adira Dinamika Multi Finance III A 2012	9.000.000.000	9.000.000.000	6,50	07-Okt-13	9,17	Adira Dinamika Multi Finance III A 201
Federal International Finance Berkelanjutan I Tahap I A 2012	9.000.000.000	9.000.000.000	6,40	25-Apr-13	9,17	Federal International Finance Berkelanjutan I Tahap I A 2012
Astra Sedaya Finance Berkelanjutan I Seri II A 2012	9.000.000.000	8.992.710.000	6,65	22-Okt-13	9,17	Astra Sedaya Finance Berkelanjutan I Seri II A 2012
Jumlah	<u>27.000.000.000</u>	<u>26.992.710.000</u>			<u>27,51</u>	Total

**b. Debt Instruments**

Jenis efek	Nilai nominal/ Nominal value	Nilai Wajar/ Fair value	2011			Type of investments
			Suku bunga per tahun/ Interest rate per annum %	Jatuh tempo/ Maturity date	Persentase terhadap jumlah portofolio efek/ Percentage to total investment portfolios %	
Obligasi						Bonds
Obligasi Negara Republik Indonesia ORI004	<u>43.700.000.000</u>	<u>43.977.713.500</u>	9,50	12-Mar-12	<u>18,95</u>	Indonesian Retail Bonds ORI004

Efek utang yang dimiliki Reksa Dana berjangka waktu sampai dengan 1 tahun. Dalam hal harga perdagangan terakhir efek di bursa efek tidak mencerminkan nilai pasar wajar pada saat itu, maka nilai wajar efek utang ditentukan berdasarkan pertimbangan terbaik Manajer Investasi dengan mengacu kepada Surat Keputusan Ketua Bapepam dan LK mengenai "Nilai Pasar Wajar dari Efek dalam Portofolio Reksa Dana". Nilai realisasi dari efek utang tersebut dapat berbeda secara signifikan dengan nilai wajar efek utang masing-masing pada tanggal 31 Desember 2012 dan 2011.

Debt instruments owned by the Mutual Fund have terms up to 1 year. In case the closing trading price in the stock exchange does not reflect the fair market value at a particular time, the fair value of the debt instruments is then determined by the Investment Manager in accordance with the Decision Letter of the Chairman of Bapepam-LK regarding "Fair Market Value of Securities in the Mutual Fund Portfolios". The respective estimated values of the debt instruments as of December 31, 2012 and 2011 may differ significantly from their values upon realization.

**7. Aset Lain-lain**

Akun ini merupakan kelebihan pembayaran pajak tahun 2012 dan 2011 (Catatan 19).

Besarnya kelebihan pembayaran pajak ditetapkan berdasarkan perhitungan pajak yang dilakukan sendiri oleh wajib pajak yang bersangkutan (*self-assessment*). Kantor Pajak dapat melakukan pemeriksaan atas perhitungan pajak tersebut sebagaimana ditetapkan dalam Undang-Undang mengenai Ketentuan Umum dan Tata Cara Perpajakan.

**7. Other Assets**

This account represents tax overpayments in 2012 dan 2011 (Note 19).

The filing of tax overpayment is based on the Mutual Fund's own calculation of tax liabilities (*self-assessment*). The tax authorities may conduct a tax audit on the Mutual Fund as determined in the Law of General Provisions and Administration of Taxation.

**8. Uang Muka Diterima atas Pemesanan Unit Penyertaan**

Akun ini merupakan penerimaan uang muka atas pemesanan unit penyertaan yang belum diterbitkan dan diserahkan kepada pemesan dan belum tercatat sebagai unit penyertaan beredar pada tanggal laporan posisi keuangan.

**8. Advances Received for Units Subscribed**

This account represents advances received for units subscribed which have not yet been issued and transferred to the subscribers at the date of the statements of financial position, thus, those subscribed investment units have not yet been included as outstanding investment units.



**9. Pendapatan yang Belum Didistribusikan**

Akun ini merupakan keuntungan yang belum didistribusikan kepada seluruh pemegang unit pada tanggal laporan posisi keuangan.

**9. Undistributed Income**

This account represents undistributed income to all unitholders at the date of the statements of financial position.

**10. Utang Lain-lain**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	
Jasa pengelolaan investasi (Catatan 16 dan 21)	121.868.191	280.279.768	Investment management services (Notes 16 and 21)
Jasa kustodian (Catatan 17 dan 21)	10.724.401	24.664.619	Custodial services (Notes 17 dan 21)
Lainnya	<u>11.640.000</u>	<u>27.160.000</u>	Others
Jumlah	<u><u>144.232.592</u></u>	<u><u>332.104.387</u></u>	Total

**10. Other Liabilities**

**11. Utang Pajak**

Akun ini merupakan utang pajak penghasilan pasal 25 pada tanggal 31 Desember 2012 dan 2011.

**11. Tax Payable**

This account represent income tax payable article 25 as of December 31, 2012 and 2011, respectively.

**12. Nilai Wajar 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.

Reksa Dana mengklasifikasi pengukuran nilai wajar portofolio efek dalam efek utang sebagai Tingkat 2, yaitu berdasarkan input selain harga kuotasi yang termasuk dalam Tingkat 1 yang dapat diobservasi untuk aset, baik secara langsung atau secara tidak langsung.

**12. Fair Values of Financial Assets and Financial Liabilities**

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

The Mutual Fund classifies fair value measurements of investment portfolios as Level 2, that is based on inputs other than quoted prices included within Level 1, that are observable for the asset, either directly or indirectly.

**REKSA DANA MANULIFE DANA KAS II**  
**Catatan atas Laporan Keuangan**  
**31 Desember 2012 dan 2011 serta untuk**  
**Tahun-tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut**  
**(Dalam Rupiah, kecuali Jumlah Unit Penyertaan**  
**Beredar)**

**REKSA DANA MANULIFE DANA KAS II**  
**Notes to Financial Statements**  
**December 31, 2012 and 2011 and**  
**For the Years then Ended**  
**(In Rupiah, except Number of Outstanding**  
**Investment Units)**

Berikut adalah nilai tercatat dan estimasi nilai wajar atas aset dan liabilitas keuangan Reksa Dana pada tanggal 31 Desember 2012 dan 2011:

The following table sets forth the Mutual Fund's carrying amounts and estimated fair values of financial assets and liabilities as of December 31, 2012 and 2011:

	2012		2011		
	Nilai Tercatat/ As Reported	Estimasi Nilai Wajar/ Estimated Fair Values	Nilai Tercatat/ As Reported	Estimasi Nilai Wajar/ Estimated Fair Values	
<b>Aset Keuangan</b>					<b>Financial Assets</b>
Kas di bank	1.342.705.597	1.342.705.597	1.986.186.720	1.986.186.720	Cash in banks
Piutang bunga	394.683.550	394.683.550	824.918.913	824.918.913	Interests receivable
Portofolio efek	98.095.569.789	98.095.569.789	230.414.470.938	230.414.470.938	Investment portfolios
<b>Jumlah Aset Keuangan</b>	<b>99.832.958.936</b>	<b>99.832.958.936</b>	<b>233.225.576.571</b>	<b>233.225.576.571</b>	<b>Total Financial Assets</b>
<b>Liabilitas Keuangan</b>					<b>Financial Liabilities</b>
Pendapatan yang belum didistribusikan	902.332	902.332	64.111.684	64.111.684	<b>Undistributed income</b>
Utang lain-lain	144.232.592	144.232.592	332.104.387	332.104.387	Other liabilities
<b>Jumlah Liabilitas Keuangan</b>	<b>145.134.924</b>	<b>145.134.924</b>	<b>396.216.071</b>	<b>396.216.071</b>	<b>Total Financial Liabilities</b>

Karena instrumen keuangan Reksa Dana bersifat jangka pendek, nilai tercatat aset dan liabilitas keuangan telah mendekati estimasi nilai wajarnya.

Due to the short-term nature of the financial instruments, the carrying amounts of financial assets and liabilities approximate the estimated fair market values.

### 13. Unit Penyertaan Beredar

Jumlah unit penyertaan yang dimiliki oleh pemodal dan Manajer Investasi adalah sebagai berikut:

### 13. Outstanding Investment Units

The details of outstanding investment units owned by the investors and the Investment Manager are as follows:

	2012		2011		
	Persentase/ Percentage %	Unit/ Units	Persentase/ Percentage %	Unit/ Units	
Pemodal	100,00	100.689.514,3747	100,00	232.636.260,7990	Investors
Manajer Investasi	-	-	-	-	Investment Manager
<b>Jumlah</b>	<b>100,00</b>	<b>100.689.514,3747</b>	<b>100,00</b>	<b>232.636.260,7990</b>	<b>Total</b>

### 14. Pendapatan Bunga

Akun ini merupakan pendapatan bunga atas:

### 14. Interest Income

This account consists of interest income from:

	2012	2011	
Instrumen pasar uang	7.478.115.852	10.779.963.350	Money market instruments
Efek utang	1.520.779.722	5.273.370.943	Debt instruments
Jasa giro (Catatan 21)	39.096.909	21.177.955	Current accounts (Note 21)
<b>Jumlah</b>	<b>9.037.992.483</b>	<b>16.074.512.248</b>	<b>Total</b>

Pendapatan bunga di atas termasuk pendapatan bunga yang belum direalisasi (Catatan 5).

The above interest income includes uncollected interest (Note 5).

**15. Kerugian atas Portofolio Efek - Neto**

Akun ini merupakan kerugian neto atas portofolio efek dalam efek utang.

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Kerugian investasi yang telah direalisasi atas portofolio efek	(1.321.049.998)	(125.000.002)
Keuntungan (kerugian) investasi yang belum direalisasi atas portofolio efek	<u>1.042.446.498</u>	<u>(1.046.136.498)</u>
Kerugian neto	<u>(278.603.500)</u>	<u>(1.171.136.500)</u>

**15. Loss from Investment Portfolios – Net**

This account represents net loss from portfolios of debt instruments.

Realized loss on investment portfolios  
 Unrealized gain (loss) on investment portfolios  
 Net loss

**16. Beban Pengelolaan Investasi**

Akun ini merupakan imbalan kepada PT Manulife Aset Manajemen Indonesia sebagai Manajer Investasi sebesar maksimum 2,00% per tahun dari jumlah nilai aset neto yang dapat diatribusikan kepada pemegang unit yang dihitung secara harian dan dibayarkan setiap bulan. Pemberian imbalan tersebut diatur berdasarkan Kontrak Investasi Kolektif antara Manajer Investasi dan Bank Kustodian. Beban pengelolaan investasi yang belum dibayar dibukukan pada akun Utang Lain-lain (Catatan 10).

**16. Investment Management Expense**

This account represents compensation for the services provided by PT Manulife Aset Manajemen Indonesia, as Investment Manager, which is calculated on a daily basis at maximum of 2.00% per annum based on the net assets attributable to unitholders and paid on a monthly basis. The terms of the service compensation are documented in the Collective Investment Contract between the Investment Manager and the Custodian Bank. The accrued investment management expense is recorded under Other Liabilities account (Note 10).

**17. Beban Kustodian**

Akun ini merupakan imbalan atas jasa penanganan transaksi investasi, penitipan kekayaan dan administrasi yang berkaitan dengan kekayaan Reksa Dana, pencatatan transaksi penjualan dan pembelian kembali unit penyertaan, serta biaya yang berkaitan dengan akun pemegang unit kepada Deutsche Bank A.G., cabang Jakarta, sebagai Bank Kustodian sebesar maksimum 0,25% per tahun dari jumlah nilai aset neto yang dapat diatribusikan kepada pemegang unit yang dihitung secara harian dan dibayarkan setiap bulan. Pemberian imbalan tersebut diatur berdasarkan Kontrak Investasi Kolektif antara Manajer Investasi dan Bank Kustodian. Beban kustodian yang belum dibayar dibukukan pada akun Utang Lain-lain (Catatan 10).

**17. Custodial Expense**

This account represents compensation for the handling of investment transactions, custodial services and administration related to the Mutual Fund's assets, registration of sale and redemption of investment units, together with expenses incurred in relation to the accounts of the unitholders. The services are provided by Deutsche Bank A.G., Jakarta branch, as the Custodian Bank, with fee of maximum 0.25% per annum computed on a daily basis based on net assets attributable to unitholders and paid on a monthly basis. The terms of the service compensation are documented in the Collective Investment Contract between the Investment Manager and the Custodian Bank. The accrued custodial expense is recorded under Other Liabilities account (Note 10).

**18. Beban Lain-lain**

Akun ini termasuk beban Pajak Pertambahan Nilai masing-masing sebesar Rp 209.703.697 dan Rp 341.122.543 pada tahun 2012 dan 2011.

**18. Other Expenses**

This account includes Value Added Tax expense amounting to Rp 209,703,697 and Rp 341,122,543 in 2012 and 2011, respectively.

**19. Pajak Penghasilan**

**a. Beban Pajak**

Pajak penghasilan final merupakan pajak penghasilan atas pendapatan bunga efek utang, jasa giro, dan bunga instrumen pasar uang.

**b. Pajak Kini**

Rekonsiliasi antara kenaikan aset neto yang dapat diatribusikan kepada pemegang unit dari aktivitas operasi sebelum pajak menurut laporan laba rugi komprehensif dengan kenaikan aset neto yang dapat diatribusikan kepada pemegang unit dari aktivitas operasi kena pajak adalah sebagai berikut:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	
Kenaikan aset neto yang dapat diatribusikan kepada pemegang unit dari aktivitas operasi sebelum pajak menurut laporan laba rugi komprehensif	6.420.020.892	11.131.764.220	Increase in net assets attributable to unitholders from operations before tax per statements of comprehensive income
Perbedaan yang tidak dapat diperhitungkan menurut fiskal:			Add (deduct) reconciling items:
Beban investasi	2.339.368.091	3.333.970.355	Investment expenses
Pendapatan bunga:			Interest Income:
Instrumen pasar uang	(7.478.115.852)	(10.779.963.350)	Money market instruments
Efek utang	(1.520.779.722)	(3.408.155.411)	Debt instruments
Jasa giro	(39.096.909)	(21.177.955)	Current accounts
Kerugian atas portofolio efek - neto	278.603.500	1.171.136.500	Loss from investment portfolios - net
Jumlah	<u>(6.420.020.892)</u>	<u>(9.704.189.861)</u>	Net
Kenaikan aset neto yang dapat diatribusikan kepada pemegang unit dari aktivitas operasi kena pajak	<u>-</u>	<u>1.427.574.359</u>	Taxable increase in net assets attributable to unitholders from operations

Perhitungan pajak kini adalah sebagai berikut:

The details and computation of current tax expense and current tax payable (overpayment) are as follows:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	
Pajak penghasilan	-	356.893.500	Current tax expense
Dikurangi pajak dibayar dimuka - Pasal 25	<u>609.295.875</u>	<u>1.310.669.049</u>	Less prepaid income taxes - Article 25
Kelebihan pembayaran pajak kini	<u>(609.295.875)</u>	<u>(953.775.549)</u>	Current tax overpayment

Kenaikan aset neto yang dapat diatribusikan kepada pemegang unit dari aktivitas operasi kena pajak dan beban pajak Reksa Dana tahun 2011 telah sesuai dengan dengan Surat Pemberitahuan Tahunan (SPT) yang disampaikan ke Kantor Pelayanan Pajak.

Taxable increase in net assets attributable to unitholders from operations and tax expense in 2011 are in accordance with the corporate income tax return filed with the Tax Service Office.

Kelebihan pembayaran pajak kini disajikan dalam akun Aset Lain-lain (Catatan 7).

The overpayment of current income tax is presented under the Other Assets account (Note 7).

**c. Pajak Tangguhan**

Pada tanggal 31 Desember 2012 dan 2011, tidak terdapat perbedaan temporer yang berdampak terhadap pengakuan aset dan liabilitas pajak tangguhan.

**c. Deferred Tax**

As of December 31, 2012 and 2011, there were no temporary differences recognized as deferred tax asset and/or liability.

**20. Pendapatan yang Didistribusikan**

Reksa Dana melakukan distribusi pendapatan secara harian dalam bentuk unit penyertaan yang akan ditambahkan ke dalam rekening masing-masing pemegang unit setiap hari sehingga nilai aset neto yang dapat diatribusikan kepada pemegang unit per unit penyertaan akan tetap sebesar Rp 1.000. Jumlah distribusi untuk tahun 2012 dan 2011 masing-masing sebesar Rp 4.840.369.352 dan Rp 8.444.234.688.

**20. Distribution of Income**

The Mutual Fund has distributed income to the unitholders on a daily basis in the form of additional investment unit to each account of the unitholders to maintain its daily net asset attributable to unitholders per investment unit at Rp 1,000. In 2012 and 2011, total income distributed amounted to Rp 4,840,369,352 and Rp 8,444,234,688, respectively.

**21. Sifat dan Transaksi dengan Pihak Berelasi**

**Sifat Pihak Berelasi**

- a. PT Manulife Aset Manajemen Indonesia adalah Manajer Investasi Reksa Dana.
- b. Deutsche Bank A.G., cabang Jakarta, adalah Bank Kustodian Reksa Dana.

**21. Nature of Relationship and Transactions with Related Parties**

**Nature of Relationship**

- a. PT Manulife Aset Manajemen Indonesia is the Investment Manager of the Mutual Fund.
- b. Deutsche Bank A.G., Jakarta branch, is the Custodian Bank of the Mutual Fund.

**Transaksi Pihak Berelasi**

Saldo dan transaksi Reksa Dana dengan pihak-pihak berelasi:

**Transactions with Related Parties**

The account balances and transactions with related parties are as follows:

	2012		
	<u>Manajer Investasi/ Investment Manager</u>	<u>Bank Kustodian/ Custodian Bank</u>	
<b>Laporan Posisi Keuangan</b>			<b>Statement of Financial Position</b>
Kas di bank	-	572.267.471	Cash in banks
Utang lain-lain	121.868.191	10.724.401	Other liabilities
<b>Laporan Laba Rugi Komprehensif</b>			<b>Statement of Comprehensive Income</b>
Beban investasi	1.913.636.917	168.400.049	Investment expenses

	2011		
	<u>Manajer Investasi/ Investment Manager</u>	<u>Bank Kustodian/ Custodian Bank</u>	
<b>Laporan Posisi Keuangan</b>			<b>Statement of Financial Position</b>
Kas di bank	-	801.423.942	Cash in banks
Utang lain-lain	280.279.768	24.664.619	Other liabilities
<b>Laporan Laba Rugi Komprehensif</b>			<b>Statement of Comprehensive Income</b>
Beban investasi	2.938.586.575	437.638.853	Investment expenses

Dalam pendapatan bunga tahun 2012 dan 2011 terdapat pendapatan bunga atas jasa giro kas di bank pihak berelasi.

Interest income in 2012 and 2011 includes interest income from current accounts on cash in banks in a related party.

## 22. Tujuan dan Kebijakan Manajemen Permodalan dan Risiko Keuangan

## 22. Objectives and Policies of Capital Management and Financial Risk

### Manajemen Permodalan

### Capital Management

Modal Reksa Dana disajikan sebagai aset neto yang dapat diatribusikan kepada pemegang unit. Aset neto yang dapat diatribusikan kepada pemegang unit Reksa Dana dapat berubah secara signifikan setiap hari dikarenakan Reksa Dana tergantung pada pembelian dan penjualan kembali unit penyertaan sesuai dengan kebijakan pemegang unit. Tujuan Manajer Investasi dalam mengelola modal Reksa Dana adalah untuk menjaga kelangsungan usaha dalam rangka memberikan hasil dan manfaat bagi pemegang unit serta untuk mempertahankan basis modal yang kuat guna mendukung pengembangan kegiatan investasi Reksa Dana.

The capital of the Mutual Fund is presented as the net assets attributable to unitholders. The net asset of the Mutual Fund can change significantly on a daily basis as the Mutual Fund is subject to daily subscriptions and redemptions of investment units at the discretion of the unitholders. The Investment Manager's objective when managing the capital of the Mutual Fund is to safeguard the Mutual Fund's ability to continue as a going concern in order to provide returns and benefits for the unitholders and to maintain a strong capital base to support the development of the investment activities of the Mutual Fund.

### Manajemen Risiko Keuangan

### Financial Risk Management

Risiko-risiko utama yang timbul dari instrumen keuangan yang dimiliki Reksa Dana adalah risiko harga, risiko suku bunga, risiko kredit, dan risiko likuiditas. Kegiatan operasional Reksa Dana dijalankan oleh Manajer Investasi secara berhati-hati dengan mengelola risiko-risiko tersebut agar tidak menimbulkan potensi kerugian bagi Reksa Dana.

The main risks arising from the Mutual Fund's financial instruments are price risk, interest rate risk, credit risk, and liquidity risk. The operational activities of the Mutual Fund are managed in a prudential manner by managing those risks to minimize potential losses.

### Risiko Harga

### Price Risk

Risiko harga adalah risiko nilai wajar atau arus kas masa depan dari suatu instrumen keuangan akan berfluktuasi karena perubahan harga pasar (selain yang timbul dari risiko suku bunga), baik perubahan-perubahan tersebut disebabkan oleh faktor khusus pada individu penerbit instrumen keuangan, atau faktor yang mempengaruhi instrumen keuangan sejenis yang diperdagangkan di pasar.

Price risk is the risk that the fair value or future cash flows of a financial instrument will fluctuate because of changes in market prices (other than those arising from interest rate risk), whether those changes are caused by factors specific to the individual issuer of the financial instrument, or factors affecting similar financial instruments traded in the market.

Reksa Dana terkait risiko harga pasar berasal dari portofolio investasi yaitu instrumen pasar uang dan efek utang.

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

#### **Risiko Suku Bunga**

Risiko suku bunga adalah risiko dimana nilai wajar atau arus kas kontraktual masa datang dari suatu instrumen keuangan akan terpengaruh akibat perubahan suku bunga pasar. Eksposur Reksa Dana yang terpengaruh risiko suku bunga terutama terkait dengan portofolio efek.

Untuk meminimalkan risiko suku bunga, Manajer Investasi menerapkan pembatasan terhadap aset alokasi sesuai dengan parameter investasi dan pandangan suku bunga ke depan. Evaluasi terhadap keputusan aset alokasi akan dilakukan secara berkala.

Instrumen keuangan Reksa Dana yang terkait risiko suku bunga pada tanggal 31 Desember 2012 dan 2011 terdiri dari portofolio efek instrumen pasar uang dan efek utang, dengan suku bunga per tahun sebesar 3,90% - 9,50%.

#### **Analisa Sensitivitas**

Analisa 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 neto yang dapat diatribusikan kepada pemegang unit, jumlah aset keuangan, dan jumlah 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 neto yang dapat diatribusikan kepada pemegang unit, jumlah aset keuangan, dan jumlah liabilitas keuangan Reksa Dana.

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

The Mutual Fund is exposed to market price risk arising from its investment portfolios i.e money market instruments and debt instruments.

The Investment Manager manages the Mutual Fund's market price risk on a daily basis in accordance with the Mutual Fund's investment objectives and policies and monitors its overall market positions on a daily basis.

#### **Interest Rate Risk**

Interest rate risk is the risk that the fair value or contractual future cash flows of a financial instrument will be affected due to changes in market interest rates. The Mutual Fund's exposures to the interest rate risk relates primarily to investment portfolios.

To minimize interest rate risk, the Investment Manager imposes restrictions on asset allocation in accordance with investments parameters and future interest rate outlook. Evaluation of asset allocation decisions will be done periodically.

Financial instruments of Mutual Fund related to interest rate risk as of December 31, 2012 and 2011 consist of investment portfolios in money market instruments and debt instruments, with interest rates per annum at 3.90% - 9.50%.

#### **Sensitivity Analysis**

The sensitivity analysis is applied to market risks variables that affect the performance of the Mutual Funds, which is prices and interest rates. The price sensitivity shows the impact of reasonable changes in the market value of instruments in the investment portfolios of the Mutual Funds to total net assets attributable to unitholders, total financial assets, and financial liabilities of the Mutual Funds. The interest rate sensitivity shows the impact of reasonable changes in market interest rates, including the yield of the instruments in the investment portfolio of the Mutual Funds to total net assets attributable to unitholders, total financial assets, and financial liabilities of the Mutual Funds.

In accordance with the Mutual Fund's policy, the Investment Manager analyze and monitor the price and interest rates sensitivities on a regular basis.

### Risiko Kredit

Risiko kredit adalah risiko bahwa Reksa Dana akan mengalami kerugian yang timbul dari emiten akibat gagal memenuhi kewajiban kontraktualnya. Manajer Investasi berpendapat bahwa tidak terdapat risiko kredit yang terkonsentrasi secara signifikan kepada suatu emiten atau sekelompok emiten. Kebijakan Reksa Dana atas risiko kredit adalah berinvestasi pada efek investasi yang memiliki *rating investment grade* sesuai dengan regulasi yang berlaku dan melakukan pemilihan dan pembatasan maksimal investasi sesuai dengan hasil *review* kredit internal.

Berikut adalah eksposur laporan posisi keuangan yang terkait risiko kredit pada tanggal 31 Desember 2012 dan 2011:

	2012		2011		
	Jumlah Bruto/ Gross Amounts	Jumlah Neto/ Net Amounts	Jumlah Bruto/ Gross Amounts	Jumlah Neto/ Net Amounts	
<i>Kelompok diperdagangkan</i>					<i>Held for trading</i>
Portofolio efek dalam efek utang	26.992.710.000	26.992.710.000	43.977.713.500	43.977.713.500	Investment portfolios in debt instruments
<i>Pinjaman yang diberikan dan piutang</i>					<i>Loans and receivables</i>
Kas di bank	1.342.705.597	1.342.705.597	1.986.186.720	1.986.186.720	Cash in banks
Piutang bunga	394.683.550	394.683.550	824.918.913	824.918.913	Interests receivable
Portofolio efek dalam Instrumen pasar uang	71.102.859.789	71.102.859.789	186.436.757.438	186.436.757.438	Investment portfolios in money market instruments
Jumlah	99.832.958.936	99.832.958.936	233.225.576.571	233.225.576.571	Total

### Risiko Likuiditas

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

Dalam pengelolaan risiko likuiditas, Manajer Investasi memilih instrumen investasi yang likuid dan menyisihkan sebagian kecil dari portofolio dalam bentuk kas untuk keperluan pemenuhan likuiditas yang bersifat seketika.

Jadwal jatuh tempo portofolio efek diungkapkan pada Catatan 6, sedangkan aset keuangan lainnya dan liabilitas keuangan akan jatuh tempo dalam waktu kurang dari 1 tahun.

### Credit Risk

Credit risk is the risk that the Mutual Fund will incur a loss arising from the issuer of the instruments which fail to fulfill their contractual obligations. The Investment Manager believes that there are no significant concentrations of credit risk to any individual issuer or group issuers. The Mutual Fund's policy over credit risk is to invest in investment securities that have investment grade rating in accordance with applicable regulations and conducts selection and restrictions in accordance with the allowed maximum investment amount based on the result of internal credit review.

The table below shows statement of financial position exposures related to credit risk as of December 31, 2012 and 2011:

### Liquidity Risk

Liquidity risk is a risk arising when the cash flow position of the Mutual Fund is not enough to cover the liabilities which become due.

In the management of liquidity risk, the Investment Manager selects liquid investment instruments and set aside an adequate portion of the portfolio in the form of cash to meet any immediate liquidity needs.

Maturity schedule of investment portfolios are set out in Note 6, while other financial assets and financial liabilities will become due within less than 1 year.



### 23. Ikhtisar Rasio Keuangan

Berikut ini adalah tabel ikhtisar rasio keuangan Reksa Dana untuk tahun-tahun yang berakhir 31 Desember 2012 dan 2011:

	2012	2011	
Hasil investasi	3,16%	3,60%	Return on investments
Hasil investasi setelah memperhitungkan beban pemasaran	3,16%	5,90%	Return on investments adjusted for marketing charges
Beban investasi	1,53%	1,61%	Investment expenses
Perputaran portofolio	0,20 : 1	0,02 : 1	Portfolio turnover
Persentase kenaikan aset neto yang dapat diatribusikan kepada pemegang unit kena pajak	-	12,82%	Percentage of taxable increase in net assets attributable to unitholders

Tujuan tabel ini adalah semata-mata untuk membantu memahami kinerja masa lalu dari Reksa Dana. Tabel ini seharusnya tidak dipertimbangkan sebagai indikasi bahwa kinerja masa depan akan sama dengan kinerja masa lalu.

### 23. Financial Ratios

Following are the financial ratios of the Mutual Fund for the years ended December 31, 2012 and 2011:

The aforementioned financial ratios were presented solely to assist in understanding the past performance of the Mutual Fund. It should not be construed as an indication that the performance of the Mutual Fund in the future will be the same as that of the past.

### 24. Penerbitan Standar Akuntansi Keuangan Baru

Ikatan Akuntan Indonesia telah menerbitkan revisi PSAK dan Pernyataan Pencabutan Standar Akuntansi Keuangan (PPSAK). Standar-standar akuntansi keuangan tersebut akan berlaku untuk laporan keuangan untuk periode yang dimulai pada atau setelah 1 Januari 2013:

#### PSAK

PSAK No. 38 (Revisi 2011), Kombinasi Bisnis Entitas Sepengendali

#### PPSAK

PSAK No. 10, Pencabutan PSAK 51: Akuntansi Kuasi-Reorganisasi

Manajer Investasi dan Bank Kustodian tidak memperkirakan ada dampak penerapan PSAK dan PPSAK tersebut terhadap laporan keuangan Reksa Dana.

### 24. Prospective Accounting Pronouncements

The Indonesian Institute of Accountants has issued the following revised PSAKs and Statement of Withdrawal of Financial Accounting Standards will be applicable to financial statements with periods beginning on or after January 1, 2013:

#### PSAK

PSAK No. 38 (Revisi 2011), Business Combination of Under Common Control Entities

#### PPSAK

PSAK No. 10, Withdrawal of PSAK 51: Accounting for Quasi-Reorganization

The Investment Manager and Custodian Bank do not expect these revised PSAK and PPSAK to have an impact on the Mutual Fund's financial statements.

**25. Peralihan Fungsi Pengaturan dan Pengawasan Jasa Keuangan ke Otoritas Jasa Keuangan (OJK)**

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 Bapepam dan LK ke Otoritas Jasa Keuangan (OJK).

**25. Transfer of Regulating and Monitoring Functions on Financial Services Activities to the Financial Services Authority (OJK)**

Starting December 31, 2012, the functions, duties and authorities of regulating and monitoring on financial service activities in capital market sector, insurance, pension fund, multi-finance, and other financial services were transferred from the Minister of Finance and Bapepam-LK to the Financial Services Authority (OJK).

\*\*\*\*\*

# **Reksa Dana Manulife Dana Campuran II**

Laporan Keuangan/  
*Financial Statements*

Untuk Tahun-tahun yang Berakhir 31 Desember 2012 dan 2011/  
*For the Years Ended December 31, 2012 and 2011*

Dan Laporan Auditor Independen/  
*And Independent Auditors' Report*

**REKSA DANA MANULIFE DANA CAMPURAN II**  
**DAFTAR ISI/TABLE OF CONTENTS**

---

	<u>Halaman/ Page</u>
<b>Salinan Surat Pernyataan Manajer Investasi dan Bank Kustodian tentang Tanggung Jawab atas Laporan Keuangan Reksa Dana Manulife Dana Campuran II untuk Tahun-tahun yang Berakhir 31 Desember 2012 dan 2011/ <i>Copy of the Investment Manager's and Custodian Bank's Statement on the Responsibility for Financial Statements of Reksa Dana Manulife Dana Campuran II for the Years Ended December 31, 2012 and 2011</i></b>	
<b>Laporan Auditor Independen/<i>Independent Auditors' Report</i></b>	1
<b>LAPORAN KEUANGAN</b> - Untuk tahun-tahun yang berakhir 31 Desember 2012 dan 2011/ <b>FINANCIAL STATEMENTS</b> - <i>For the years then ended December 31, 2012 and 2011</i>	
Laporan Posisi Keuangan/ <i>Statements of Financial Position</i>	3
Laporan Laba Rugi Komprehensif/ <i>Statements of Comprehensive Income</i>	4
Laporan Perubahan Aset Neto yang Dapat Diatribusikan kepada Pemegang Unit/ <i>Statements of Changes in Net Assets Attributable to Unitholders</i>	5
Laporan Arus Kas/ <i>Statements of Cash Flows</i>	6
Catatan atas Laporan Keuangan/ <i>Notes to Financial Statements</i>	7

**SURAT PERNYATAAN MANAJER INVESTASI  
TENTANG  
TANGGUNG JAWAB ATAS LAPORAN KEUANGAN  
UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR  
31 DESEMBER 2012 DAN 2011**

**REKSA DANA MANULIFE DANA  
CAMPURAN II**

Kami yang bertanda tangan di bawah ini:

**Manajer Investasi/Investment Manager**

Nama/Name :  
Alamat Kantor/Office Address :  
Nomor Teleponi/Telephone Number :  
Jabatan/Title :

Nama/Name :  
Alamat Kantor/Office Address :  
Nomor Teleponi/Telephone Number :  
Jabatan/Title :

menyatakan bahwa:

1. Manajer Investasi bertanggung jawab atas penyusunan dan penyajian laporan keuangan Reksa Dana Manulife Dana Campuran II untuk tahun-tahun yang berakhir 31 Desember 2012 dan 2011 sesuai dengan tugas dan tanggung jawab Manajer Investasi sebagaimana tercantum dalam Kontrak Investasi Kolektif Reksa Dana Manulife Dana Campuran II, serta menurut peraturan dan perundangan yang berlaku.
2. Laporan keuangan Reksa Dana Manulife Dana Campuran II tersebut telah disusun dan disajikan sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia.
3. Dengan memperhatikan alinea tersebut di atas Manajer Investasi menyatakan bahwa
  - a. Semua informasi dalam laporan keuangan Reksa Dana Manulife Dana Campuran II tersebut telah dimuat secara lengkap dan benar, dan

**THE INVESTMENT MANAGER'S STATEMENT  
ON  
THE RESPONSIBILITY FOR THE FINANCIAL  
STATEMENTS FOR THE YEARS ENDED  
DECEMBER 31, 2012 DAN 2011**

**REKSA DANA MANULIFE DANA  
CAMPURAN II**

We, the undersigned:

: Legowo Kusumonegoro  
: Sampoerna Strategic Square 31FL.  
: Jl. Jend. Sudirman Kav. 46-46 Jakarta  
: 021.25557788  
: President Director  
: Iman Rochmani  
: Sampoerna Strategic Square 31FL.  
: Jl. Jend. Sudirman Kav. 46-46 Jakarta  
: 021.25557788  
: Director Operation

declare that:

1. Investment Manager is responsible for the preparation and presentation of the financial statements of Reksa Dana Manulife Dana Campuran II for the years ended December 31, 2012 and 2011 in accordance with our duties and responsibilities as Investment Manager as stated in the Collective Investment Contract of Reksa Dana Manulife Dana Campuran II, and prevailing laws and regulations.
2. The financial statements of Reksa Dana Manulife Dana Campuran II have been prepared and presented in accordance with Indonesian Financial Accounting Standards.
3. In accordance with the above paragraphs Investment Manager declare that
  - a. All information has been fully and correctly disclosed in the financial statements of Reksa Dana Manulife Dana Campuran II, and

- b. Laporan keuangan Reksa Dana Manulife Dana Campuran II 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 Manulife Dana Campuran II, sesuai dengan tugas dan tanggung jawab Manajer Investasi sebagaimana tercantum dalam Kontrak Investasi Kolektif Reksa Dana Manulife Dana Campuran II, serta menurut peraturan dan perundangan yang berlaku.

b. The financial statements of Reksa Dana Manulife Dana Campuran II do not contain materially misleading information or facts, and do not conceal any information or facts.

4. We are responsible for the internal control system of Reksa Dana Manulife Dana Campuran II, in accordance with our duties and responsibilities as Investment Manger as stated in the Collective Investment Contract of Reksa Dana Manulife Dana Campuran II, and prevailing laws and regulations.

Demikian pernyataan ini dibuat dengan sebenarnya.

This statement has been made truthfully.

Jakarta,  
15 Februari 2013/February 15, 2013

Manajer Investasi/Investment Manager

 **PT Manulife Aset Manajemen Indonesia**



**Legowo Kusumonegoro**  
President Director

**Iman Rochmani**  
Director Operation



**SURAT PERNYATAAN BANK KUSTODIAN  
TENTANG TANGGUNG JAWAB ATAS  
LAPORAN KEUANGAN TAHUNAN PADA TANGGAL  
DAN UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR  
31 DESEMBER 2012 DAN 2011**

**CUSTODIAN BANK'S STATEMENT  
REGARDING THE RESPONSIBILITY  
FOR THE ANNUAL FINANCIAL STATEMENTS  
AS AT AND FOR THE YEARS ENDED  
31 DECEMBER 2012 AND 2011**

**REKSA DANA MANULIFE DANA CAMPURAN II**

**REKSA DANA MANULIFE DANA CAMPURAN II**

Yang bertanda tangan dibawah ini:

The undersigned:

Nama : Toni  
Alamat kantor : Deutsche Bank Building, lantai 7  
Jln. Imam Bonjol No. 80  
Jakarta Pusat 10310  
Nomor telepon : 3189 142  
Jabatan : Head of Sales and Product  
Development, Direct Securities  
Services

Name : Toni  
Office address : Deutsche Bank Building, 7<sup>th</sup> floor  
Jln. Imam Bonjol No. 80  
Jakarta Pusat 10310  
Telephone : 3189 142  
Designation : Head of Sales and Product  
Development, Direct Securities  
Services

Nama : Ricky  
Alamat kantor : Deutsche Bank Building, lantai 7  
Jln. Imam Bonjol No. 80  
Jakarta Pusat 10310  
Nomor telepon : 3189 141  
Jabatan : Account Manager  
Direct Securities Services

Name : Ricky  
Office address : Deutsche Bank Building, 7<sup>th</sup> floor  
Jln. Imam Bonjol No. 80  
Jakarta Pusat 10310  
Telephone : 3189 141  
Designation : Account Manager  
Direct Securities Services

Keduanya bertindak berdasarkan Power of Attorney tertanggal 22 Oktober 2012 dengan demikian sah mewakili Deutsche Bank AG, Cabang Jakarta, menyatakan bahwa:

Both act based on Power of Attorney dated 22<sup>nd</sup> of October 2012 therefore validly acting for and on behalf of Deutsche Bank AG, Jakarta Branch, declare that:

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, 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 Manulife Dana Campuran II ("Reksa Dana") bertanggung jawab terhadap penyusunan dan penyajian Laporan Keuangan Tahunan Reksa Dana.
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, 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 Manulife Dana Campuran II (the "Fund") is responsible for the preparation and presentation of the Annual Financial Statements of the Fund.
2. Bank Kustodian hanya bertanggungjawab atas



- Laporan Keuangan Tahunan Reksa Dana ini sejauh kewajiban dan tanggungjawabnya sebagai Bank Kustodian Reksa Dana seperti ditentukan dalam KIK.
3. Dengan memperhatikan alinea tersebut di atas, Bank Kustodian menegaskan bahwa:
    - a. semua informasi yang diketahuinya dalam kapasitasnya sebagai Bank Kustodian Reksa Dana telah diberitahukan sepenuhnya dan dengan benar dalam Laporan Keuangan Tahunan Reksa Dana; dan
    - b. Laporan Keuangan Tahunan 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.
  4. Bank Kustodian memberlakukan prosedur pengendalian intern dalam mengadministrasikan Reksa Dana, sesuai dengan kewajiban dan tanggungjawabnya seperti ditentukan dalam KIK.
2. The Custodian Bank is only responsible for these Annual 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.
  3. Subject to the foregoing paragraphs, the Custodian Bank confirms that:
    - a. all information which is known to it in its capacity as Custodian Bank of the Fund, has been fully and correctly disclosed in these Annual Financial Statements of the Fund; and
    - b. these Annual 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.
  4. The Custodian Bank applies its internal control procedures in administering the Fund, in accordance with its obligations and responsibilities set out in the CIC.

Jakarta, 15 February/Februari 2013

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

Ricky  
Account Manager  
Direct Securities Services

Toni  
Head of Sales and Product Development  
Direct Securities Services

Deutsche Bank



F465

00158110  
NT20008

Rp006000

METERAI TERAPAN  
26.03.2013



**Laporan Auditor Independen****No.09560613SA****Pemegang Unit Penyertaan, Manajer Investasi,  
dan Bank Kustodian  
Reksa Dana Manulife Dana Campuran II**

Kami telah mengaudit laporan posisi keuangan Reksa Dana Manulife Dana Campuran II ("Reksa Dana") tanggal 31 Desember 2012 dan 2011, serta laporan laba rugi komprehensif, laporan perubahan aset neto yang dapat diatribusikan kepada pemegang unit, dan laporan arus kas untuk tahun-tahun yang berakhir pada tanggal tersebut. Laporan keuangan adalah tanggung jawab Manajer Investasi dan Bank Kustodian Reksa Dana. Tanggung jawab kami terletak pada pernyataan pendapat atas laporan keuangan berdasarkan audit kami.

Kami melaksanakan audit berdasarkan standar auditing yang ditetapkan Institut Akuntan Publik Indonesia. Standar tersebut mengharuskan kami merencanakan dan melaksanakan audit agar kami memperoleh keyakinan memadai bahwa laporan keuangan bebas dari salah saji material. Suatu audit meliputi pemeriksaan, atas dasar pengujian, bukti-bukti yang mendukung jumlah-jumlah dan pengungkapan dalam laporan keuangan. Audit juga meliputi penilaian atas prinsip akuntansi yang digunakan dan estimasi signifikan yang dibuat oleh Manajer Investasi, serta penilaian terhadap penyajian laporan keuangan secara keseluruhan. Kami yakin bahwa audit kami memberikan dasar memadai untuk menyatakan pendapat.

Menurut pendapat kami, laporan keuangan yang kami sebut di atas menyajikan secara wajar, dalam semua hal yang material, posisi keuangan Reksa Dana Manulife Dana Campuran II tanggal 31 Desember 2012 dan 2011, serta hasil usaha dan arus kas untuk tahun-tahun yang berakhir pada tanggal tersebut sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia.

**Independent Auditors' Report****No.09560613SA****The Unitholders, Investment Manager, and  
Custodian Bank  
Reksa Dana Manulife Dana Campuran II**

We have audited the statements of financial position of Reksa Dana Manulife Dana Campuran II ("the Mutual Fund") as of December 31, 2012 and 2011, and the related statements of comprehensive income, changes in net assets attributable to unitholders, and cash flows for the years then ended. These financial statements are the responsibility of the Investment Manager and Custodian Bank of the Mutual Fund. Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audits.

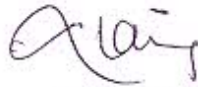
We conducted our audits in accordance with auditing standards established by the Indonesian Institute of Certified Public Accountants. Those standards require that we plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by the Investment Manager, as well as evaluating the overall financial statement presentation. We believe that our audits provide a reasonable basis for our opinion.

In our opinion, the financial statements referred to above present fairly, in all material respects, the financial position of Reksa Dana Manulife Obligasi Dana Campuran II as of December 31, 2012 and 2011, and the results of its operations and cash flows for the years then ended in conformity with Indonesian Financial Accounting Standards.

Sebagaimana diungkapkan pada Catatan 2b atas laporan keuangan, efektif tanggal 1 Januari 2012, Reksa Dana telah menerapkan beberapa revisi dari Pernyataan Standar Akuntansi Keuangan.

As disclosed in Note 2b to the financial statements, effective January 1, 2012, the Mutual Fund adopted certain revised Statements of Financial Accounting Standards.

MULYAMIN SENSI SURYANTO & LIANNY



Lianny Leo

Izin Akuntan Publik No. AP.0495/Certified Public Accountant License No. AP.0495

15 Februari 2013/February 15, 2013

*The accompanying financial statements are not intended to present the financial position and the results of operations and cash flows in accordance with accounting principles and practices generally accepted in countries and jurisdictions other than those in Indonesia. The standards, procedures, and practices to audit such financial statements are those established by the Indonesian Institute of Certified Public Accountants.*

	2012	Catatan/ Notes	2011	
<b>ASET</b>				<b>ASSETS</b>
Kas di bank	12.149.149.313	2c,2f,4,14,22,23	2.780.435.776	Cash in banks
Piutang penjualan portofolio efek	17.396.264.118	2f,5,14,23	3.345.924.752	Receivables from sales of investment portfolios
Piutang bunga	5.916.540.031	2f,6,14,23	6.174.247.792	Interests receivable
Portofolio efek		2e,2f,14,23		Investment portfolios
Instrumen pasar uang	68.568.592.450	7a	44.029.755.595	Money market instruments
Efek ekuitas (biaya perolehan Rp 405.568.986.483 dan Rp 307.895.311.597 pada tanggal 31 Desember 2012 dan 2011)	473.409.013.100	7b	377.927.219.090	Equity instruments (with acquisition cost of Rp 405.568.986.483 and Rp 307.895.311.597 as of December 31, 2012 and 2011)
Efek utang (biaya perolehan Rp 413.788.388.207 dan Rp 269.639.033.924 pada tanggal 31 Desember 2012 dan 2011)	438.841.203.760	7c	304.132.940.000	Debt instruments (with acquisition cost of Rp 413.788.388.207 and Rp 269.639.033.924 as of December 31, 2012 and 2011)
Aset lain-lain	230.315.210	2f,2h,8,14,21,23	136.671.564	Other assets
<b>JUMLAH ASET</b>	<b>1.016.511.077.982</b>		<b>738.527.194.569</b>	<b>TOTAL ASSETS</b>
<b>LIABILITAS</b>				<b>LIABILITIES</b>
Uang muka diterima atas pemesanan unit penyertaan	11.215.758.000	9	3.142.900.000	Advances received for subscribed units
Utang pembelian portofolio efek	20.770.198.776	2f,10,14	6.457.886.565	Liabilities for purchases of investment portfolios
Utang pembelian kembali unit penyertaan	1.110.706.665	2f,11,14	574.164.000	Liabilities for redemption of investment units
Utang lain-lain	3.730.583.631	2c,2f,2i,12,14,22	3.249.137.261	Other liabilities
Utang pajak	551.703.723	2h,13	46.426.407	Taxes payable
<b>JUMLAH LIABILITAS</b>	<b>37.378.950.795</b>		<b>13.470.514.233</b>	<b>TOTAL LIABILITIES</b>
<b>ASET NETO YANG DAPAT DIATRIBUSIKAN KEPADA PEMEGANG UNIT</b>	<b>979.132.127.187</b>		<b>725.056.680.336</b>	<b>NET ASSETS ATTRIBUTABLE TO UNITHOLDERS</b>
<b>JUMLAH UNIT PENYERTAAN BEREDAR</b>	<b>419.009.095.9926</b>	15	<b>343.382.132.0214</b>	<b>OUTSTANDING INVESTMENT UNITS</b>
<b>NILAI ASET NETO YANG DAPAT DIATRIBUSIKAN KEPADA PEMEGANG UNIT PER UNIT PENYERTAAN</b>	<b>2.336,7801</b>		<b>2.111,5155</b>	<b>NET ASSETS ATTRIBUTABLE TO UNITHOLDERS PER INVESTMENT UNIT</b>

Lihat catatan atas laporan keuangan yang merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan.

See accompanying notes to financial statements which are an integral part of the financial statements.

REKSA DANA MANULIFE DANA CAMPURAN II  
Laporan Laba Rugi Komprehensif  
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir 31 Desember 2012 dan 2011  
(Dalam Rupiah, kecuali Jumlah Unit Penyertaan Beredar)

REKSA DANA MANULIFE DANA CAMPURAN II  
Statements of Comprehensive Income  
For the Years Ended December 31, 2012 and 2011  
(In Rupiah, except Number of Outstanding Investment Units)

	2012	Catatan/ Notes	2011	
Pendapatan bunga	32.025.424.046	2c,2g,16,22	32.023.863.560	Interest income
Pendapatan dividen	10.439.622.450	2g	7.677.314.335	Dividend income
Keuntungan atas portofolio efek - neto	74.556.653.919	2f,2g,17	40.347.920.895	Gain from investment portfolios - net
<b>JUMLAH PENDAPATAN INVESTASI</b>	<b>117.021.700.415</b>		<b>80.049.098.790</b>	<b>TOTAL INVESTMENT INCOME</b>
Beban pengelolaan investasi	17.137.472.302	2c,2g,18,22	14.469.723.258	Investment management expense
Beban kustodian	942.560.976	2c,2g,19,22	1.374.904.774	Custodial expense
Beban lain-lain	6.199.297.882	2g,20	4.091.230.349	Other expenses
<b>JUMLAH BEBAN INVESTASI</b>	<b>24.279.331.160</b>		<b>19.935.858.381</b>	<b>TOTAL INVESTMENT EXPENSES</b>
<b>KENAIKAN ASET NETO YANG DAPAT DIATRIBUSIKAN KEPADA PEMEGANG UNIT DARI AKTIVITAS OPERASI SEBELUM PAJAK</b>	<b>92.742.369.255</b>		<b>60.113.240.409</b>	<b>INCREASE IN NET ASSETS ATTRIBUTABLE TO UNITHOLDERS FROM OPERATIONS BEFORE TAX</b>
<b>BEBAN PAJAK</b>		2h,21		<b>TAX EXPENSES</b>
Kini				Current
Final	3.579.279.761		4.397.167.877	Final
Tidak final	2.559.363.000		1.627.916.250	Nonfinal
	<b>6.138.642.761</b>		<b>6.025.084.127</b>	
<b>KENAIKAN ASET NETO YANG DAPAT DIATRIBUSIKAN KEPADA PEMEGANG UNIT DARI AKTIVITAS OPERASI SETELAH PAJAK</b>	<b>86.603.726.494</b>		<b>54.088.156.282</b>	<b>INCREASE IN NET ASSETS ATTRIBUTABLE TO UNITHOLDERS FROM OPERATIONS AFTER TAX</b>
<b>PENDAPATAN KOMPREHENSIF LAIN</b>	<b>-</b>		<b>-</b>	<b>OTHER COMPREHENSIVE INCOME</b>
<b>KENAIKAN ASET NETO YANG DAPAT DIATRIBUSIKAN KEPADA PEMEGANG UNIT DARI AKTIVITAS OPERASI</b>	<b>86.603.726.494</b>		<b>54.088.156.282</b>	<b>INCREASE IN NET ASSETS ATTRIBUTABLE TO UNITHOLDERS FROM OPERATIONS</b>

Lihat catatan atas laporan keuangan yang merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan.

See accompanying notes to financial statements which are an integral part of the financial statements.

**REKSA DANA MANULIFE DANA CAMPURAN II**  
**Laporan Perubahan Aset Neto yang Dapat Diatribusikan kepada Pemegang Unit**  
**Untuk Tahun-tahun yang Berakhir 31 Desember 2012 dan 2011**  
*(Dalam Rupiah, kecuali Jumlah Unit Penyertaan Beredar)*

**REKSA DANA MANULIFE DANA CAMPURAN II**  
**Statements of Changes in Net Assets Attributable to Unitholders**  
**For the Years Ended December 31, 2012 and 2011**  
*(In Rupiah, except Number of Outstanding Investment Units)*

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	
<b>ASET NETO YANG DAPAT DIATRIBUSIKAN KEPADA PEMEGANG UNIT PADA AWAL TAHUN</b>	<u>725.056.680.336</u>	<u>746.489.490.737</u>	<b>NET ASSETS ATTRIBUTABLE TO UNITHOLDERS AT THE BEGINNING OF THE YEAR</b>
Kenaikan aset neto yang dapat diatribusikan kepada pemegang unit dari aktivitas operasi	<u>86.603.726.494</u>	<u>54.088.156.282</u>	Increase in net assets attributable to unitholders from operations
<b>TRANSAKSI DENGAN PEMEGANG UNIT</b>			<b>TRANSACTIONS WITH UNITHOLDERS</b>
Penjualan unit penyertaan	416.709.392.394	168.972.858.246	Sale of investment units
Pembelian kembali unit penyertaan	<u>(249.237.672.037)</u>	<u>(244.493.824.929)</u>	Redemption of investment units
Jumlah Transaksi dengan Pemegang Unit - Neto	<u>167.471.720.357</u>	<u>(75.520.966.683)</u>	Transactions with Unitholders - Net
<b>ASET NETO YANG DAPAT DIATRIBUSIKAN KEPADA PEMEGANG UNIT PADA AKHIR TAHUN</b>	<u><u>979.132.127.187</u></u>	<u><u>725.056.680.336</u></u>	<b>NET ASSETS ATTRIBUTABLE TO UNITHOLDERS AT THE END OF THE YEAR</b>

Lihat catatan atas laporan keuangan yang merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan.

See accompanying notes to financial statements which are an integral part of the financial statements.

**REKSA DANA MANULIFE DANA CAMPURAN II**  
**Laporan Arus Kas**  
**Untuk Tahun-tahun yang Berakhir 31 Desember 2012 dan 2011**  
**(Dalam Rupiah, kecuali Jumlah Unit Penyertaan Beredar)**

**REKSA DANA MANULIFE DANA CAMPURAN II**  
**Statements of Cash Flows**  
**For the Years Ended December 31, 2012 and 2011**  
**(In Rupiah, except Number of Outstanding Investment Units)**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	
<b>ARUS KAS DARI AKTIVITAS OPERASI</b>			<b>CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES</b>
Penerimaan bunga - neto	30.197.405.743	30.730.344.763	Interest received - net
Penerimaan dividen	10.338.893.275	7.804.863.869	Dividends received
Penerimaan pencairan (penempatan) instrumen pasar uang	(24.538.836.855)	32.922.437.819	Net receipts from (placements in) money market instruments
Hasil penjualan portofolio efek ekuitas dan efek utang - neto	978.913.294.674	471.431.125.962	Proceeds from sale of portfolio of equity and debt instruments - net
Pembelian portofolio efek ekuitas dan efek utang	(1.136.349.275.663)	(446.694.735.926)	Purchase of portfolio of equity and debt instruments
Penerimaan dari aksi korporasi	464.175.000	-	Receipts from corporate action
Pembayaran beban investasi dan lainnya	(23.669.792.488)	(19.945.752.322)	Investment expenses paid and others
Pembayaran pajak penghasilan	(2.047.000.155)	(1.773.765.031)	Income tax paid
Kas Neto Diperoleh dari (Digunakan untuk) Aktivitas Operasi	<u>(166.691.136.469)</u>	<u>74.474.519.134</u>	Net Cash Provided by (Used in) Operating Activities
<b>ARUS KAS DARI AKTIVITAS PENDANAAN</b>			<b>CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES</b>
Penerimaan dari penjualan unit penyertaan	424.782.250.394	170.560.208.246	Proceeds from sale of investment units
Pembayaran untuk pembelian kembali unit penyertaan	(248.722.400.388)	(244.118.009.191)	Payments for redemption of investment units
Kas Neto Diperoleh dari (Digunakan untuk) Aktivitas Pendanaan	<u>176.059.850.006</u>	<u>(73.557.800.945)</u>	Net Cash Provided by (Used in) Financing Activities
<b>KENAIKAN NETO KAS DI BANK</b>	<u>9.368.713.537</u>	<u>916.718.189</u>	<b>NET INCREASE IN CASH IN BANKS</b>
<b>KAS DI BANK AWAL TAHUN</b>	<u>2.780.435.776</u>	<u>1.863.717.587</u>	<b>CASH IN BANKS AT THE BEGINNING OF THE YEAR</b>
<b>KAS DI BANK AKHIR TAHUN</b>	<u>12.149.149.313</u>	<u>2.780.435.776</u>	<b>CASH IN BANKS AT THE END OF THE YEAR</b>

Lihat catatan atas laporan keuangan yang merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan.

See accompanying notes to financial statements which are an integral part of the financial statements.

**1. Umum**

Reksa Dana Manulife Dana Campuran II (Reksa Dana) adalah Reksa Dana berbentuk Kontrak Investasi Kolektif bersifat terbuka berdasarkan Undang-Undang Pasar Modal No. 8 tahun 1995 dan Surat Keputusan Ketua Badan Pengawas Pasar Modal (Bapepam) (sekarang Badan Pengawas Pasar Modal dan Lembaga Keuangan atau Bapepam dan LK) No. Kep-22/PM/1996 tanggal 17 Januari 1996 yang telah diubah beberapa kali, dan terakhir diganti dengan Surat Keputusan Ketua Bapepam dan LK No. Kep-552/BL/2010 tanggal 30 Desember 2010 mengenai Peraturan Nomor IV.B.1 "Pedoman Pengelolaan Reksa Dana Berbentuk Kontrak Investasi Kolektif".

Kontrak Investasi Kolektif Reksa Dana antara PT Manulife Aset Manajemen Indonesia sebagai Manajer Investasi dan Deutsche Bank A.G., cabang Jakarta, sebagai Bank Kustodian dituangkan dalam Akta No. 1 tanggal 3 Juni 2008 dari Sri Hastuti, S.H., notaris di Jakarta. Kontrak Investasi Kolektif tersebut telah mengalami beberapa kali perubahan, terakhir dengan Akta No. 22 tanggal 13 Desember 2012 dari Siti Rumondang Bulan Lubis, S.H., M.Kn., notaris di Jakarta, mengenai penambahan alternatif biaya yang dibebankan kepada pemegang unit, batas maksimum pembelian unit penyertaan, dan lainnya.

Jumlah unit penyertaan yang ditawarkan oleh Reksa Dana sesuai dengan Kontrak Investasi Kolektif adalah sebanyak 4.000.000.000 unit penyertaan.

Reksa Dana telah memperoleh pernyataan efektif berdasarkan Surat Keputusan Ketua Bapepam dan LK No. S-7411/BL/2008 tanggal 24 Oktober 2008 dan mulai menjalankan aktivitas operasionalnya pada tanggal 23 Januari 2009.

Sesuai dengan Kontrak Investasi Kolektif, kekayaan Reksa Dana akan diinvestasikan minimum 40% dan maksimum 60% pada efek bersifat ekuitas dalam mata uang Rupiah yang diterbitkan melalui penawaran umum dan atau dicatat di Bursa Efek, minimum 40% dan maksimum 60% pada efek bersifat utang dalam mata uang Rupiah yang diterbitkan melalui penawaran umum dan atau dicatat di Bursa Efek, serta maksimum 20% pada instrumen pasar uang yang mempunyai jatuh tempo kurang dari satu tahun dan diterbitkan berdasarkan peraturan perundang-undangan yang berlaku di Indonesia.

**1. General**

Reksa Dana Manulife Dana Campuran II (the Mutual Fund) is an open-ended Mutual Fund in the form of a Collective Investment Contract, established within the framework of the Capital Market Law No. 8 of 1995, and in accordance with the Decision Letter of the Chairman of the Capital Market Supervisory Agency (Bapepam) (currently the Capital Market and Financial Institutions Supervisory Agency or Bapepam-LK) No. Kep-22/PM/1996 dated January 17, 1996, which has been amended several times, with the latest amendment made through the Decision Letter of the Chairman of Bapepam-LK No. Kep-552/BL/2010 dated December 30, 2010 concerning Rule Number IV.B.1 "The Management of the Collective Investment Contract of the Mutual Funds".

The Collective Investment Contract on the Mutual Fund between PT Manulife Aset Manajemen Indonesia as the Investment Manager and Deutsche Bank A.G., Jakarta branch, as the Custodian Bank was stated in Deed No. 1 dated June 3, 2008 of Sri Hastuti, S.H., public notary in Jakarta. The Collective Investment Contract has been amended several times, most recently through Deed No. 22 dated December 13, 2012 of Siti Rumondang Bulan Lubis, S.H., M.Kn., public notary in Jakarta, about additional alternative changes to unitholders, maximum limitation of subscription, and others.

In accordance with the Collective Investment Contract, the Mutual Fund offers 4,000,000,000 investment units.

The Mutual Fund obtained the Notice of Effectivity of its operations from the Chairman of Bapepam-LK based on Decision Letter No. S-7411/BL/2008 dated October 24, 2008 and commenced its operational activities on January 23, 2009.

In accordance with the Collective Investment Contract, the assets of the Mutual Fund will be invested minimum of 40% and maximum of 60% in equity instruments in Rupiah currency, issued through public offering and or listed in Indonesia Stock Exchange, and minimum of 40% and maximum of 60% in debt instruments in Rupiah currency issued through public offering and or listed in Indonesia Stock Exchange, and in maximum of 20% in money market instruments with maturity less than one year and issued in accordance with prevailing legislation regulations in Indonesia.

Transaksi unit penyertaan dan nilai aset neto yang dapat diatribusikan kepada pemegang unit per unit dipublikasikan hanya pada hari-hari bursa, dimana hari terakhir bursa di bulan Desember 2012 dan 2011 masing-masing adalah tanggal 28 Desember 2012 dan 30 Desember 2011. Laporan keuangan Reksa Dana untuk tahun-tahun yang berakhir 31 Desember 2012 dan 2011 ini disajikan berdasarkan posisi aset neto yang dapat diatribusikan kepada pemegang unit Reksa Dana masing-masing pada tanggal 31 Desember 2012 dan 2011.

Laporan keuangan Reksa Dana untuk tahun yang berakhir 31 Desember 2012 telah diselesaikan dan diotorisasi untuk penerbitan pada tanggal 15 Februari 2013 oleh Manajer Investasi dan Bank Kustodian yang bertanggung jawab atas penyusunan dan penyajian laporan keuangan masing-masing sebagai Manajer Investasi dan Bank Kustodian sebagaimana tercantum dalam Kontrak Investasi Kolektif Reksa Dana Manulife Dana Campuran II, serta menurut peraturan dan perundangan yang berlaku atas laporan keuangan Reksa Dana tersebut.

## **2. Ikhtisar Kebijakan Akuntansi dan Pelaporan Keuangan Penting**

### **a. Dasar Penyusunan dan Pengukuran Laporan Keuangan**

Laporan keuangan disusun dan disajikan sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia, mencakup Pernyataan dan Interpretasi yang dikeluarkan oleh Dewan Standar Akuntansi Keuangan Ikatan Akuntan Indonesia dan peraturan Bapepam dan LK. Seperti diungkapkan dalam Catatan-catatan terkait, beberapa standar akuntansi telah direvisi dan diterbitkan, diterapkan efektif tanggal 1 Januari 2012.

Laporan keuangan disusun sesuai dengan Pernyataan Standar Akuntansi Keuangan (PSAK) No. 1 (Revisi 2009), "Penyajian Laporan Keuangan".

Investment unit transactions are conducted and the net assets attributable to unitholders per unit is published during the trading days in the stock exchange, of which the last trading day in December 2012 and 2011 in the Indonesia Stock Exchange was on December 28, 2012 and December 30, 2011, respectively. The financial statements of the Mutual Fund for the years ended December 31, 2012 and 2011 are prepared based on the Mutual Fund's net assets attributable to unitholders position as of December 31, 2012 and 2011, respectively.

The financial statements of the Mutual Fund for the year ended December 31, 2012 were completed and authorized for issuance on February 15, 2013 by the Investment Manager and the Custodian Bank who are responsible for the preparation and presentation of financial statements as the Investment Manager and the Custodian Bank as stated in the Collective Investment Contract of Reksa Dana Manulife Dana Campuran II, and prevailing laws and regulations on the Mutual Fund's financial statements.

## **2. Summary of Significant Accounting and Financial Reporting Policies**

### **a. Basis of Financial Statement Preparation and Measurement**

The financial statements have been prepared and presented in accordance with Indonesian Financial Accounting Standards, including statements and interpretations issued by the Board of Financial Accounting Standard of the Indonesian Institute of Accountants and Bapepam-LK regulations. As disclosed further in the relevant succeeding notes, several amended and published accounting standards were adopted effective January 1, 2012. Such financial statements are an English translation of the Mutual Fund's statutory report in Indonesia, and are not intended to present the financial position, results of operations, and cash flows in accordance with accounting principles and reporting practices generally accepted in other countries and jurisdictions.

The financial statements are prepared in accordance with the Statements of Financial Accounting Standard ("PSAK") No. 1 (Revised 2009), "Presentation of Financial Statements".



Kebijakan akuntansi yang diterapkan dalam penyusunan laporan keuangan untuk tahun yang berakhir 31 Desember 2012 adalah konsisten dengan kebijakan akuntansi yang diterapkan dalam penyusunan laporan keuangan untuk tahun yang berakhir 31 Desember 2011, kecuali penerapan beberapa PSAK yang telah direvisi efektif tanggal 1 Januari 2012 seperti yang telah diungkapkan pada Catatan ini.

Dasar pengukuran laporan keuangan ini adalah biaya perolehan (historical cost), kecuali beberapa akun tertentu disusun berdasarkan pengukuran lain, sebagaimana diuraikan dalam kebijakan akuntansi masing-masing akun tersebut. Laporan keuangan ini disusun dengan metode akrual, kecuali laporan arus kas.

Laporan arus kas disusun dengan menggunakan metode langsung dengan mengelompokkan arus kas dalam aktivitas operasi dan pendanaan. Aktivitas investasi tidak dikelompokkan terpisah karena aktivitas investasi adalah aktivitas operasi utama Reksa Dana.

Mata uang pelaporan yang digunakan untuk penyusunan dan penyajian laporan keuangan Reksa Dana adalah mata uang Rupiah (Rp) yang juga merupakan mata uang fungsional Reksa Dana. Angka-angka di laporan keuangan adalah dalam Rupiah, kecuali jumlah unit penyertaan beredar atau jumlah lain yang dinyatakan secara khusus.

**b. Penerapan Standar Akuntansi Keuangan Efektif 1 Januari 2012**

Pada tahun 2011, Reksa Dana telah menerapkan PSAK berikut yang wajib diterapkan untuk tahun buku yang dimulai pada atau setelah 1 Januari 2012 namun memperkenankan penerapan dini:

- (1) PSAK No. 50 (Revisi 2010), Instrumen Keuangan: Penyajian
- (2) PSAK No. 60, Instrumen Keuangan: Pengungkapan

Efektif 1 Januari 2012, Reksa Dana menerapkan PSAK dan Interpretasi Standar Akuntansi Keuangan (ISAK) baru dan revisi berikut yang relevan namun tidak berdampak material terhadap laporan keuangan Reksa Dana:

The accounting policies adopted in the preparation of the financial statements for the year ended December 31, 2012 are consistent with those adopted in the preparation of the financial statements for the year ended December 31, 2011, except for the adoption of several amended PSAK effective January 1, 2012 as disclosed in this note.

The measurement basis used is the historical cost, except for certain accounts which are measured on the bases described in the related accounting policies. The financial statements, except for the statements of cash flows, are prepared under the accrual basis of accounting.

The statements of cash flows are prepared using the direct method with classifications of cash flows into operating and financing activities. Investing activities are not separately classified since the investing activities are the main operating activities of the Mutual Fund.

The reporting currency used in the preparation and presentation of the financial statements of the Mutual Fund is Indonesian Rupiah (Rp) which is also the functional currency of the Mutual Fund. All figures in the financial statements are in Rupiah, except number of outstanding investment units or other numbers specifically stated.

**b. Adoption of Financial Accounting Standards Effective January 1, 2012**

In 2011, the Mutual Fund has adopted the following PSAKs which were mandatory for annual periods beginning on or after January 1, 2012 but permit earlier application:

- (1) PSAK No. 50 (Revised 2010), Financial Instruments: Presentation
- (2) PSAK No. 60, Financial Instruments: Disclosures

Effective January 1, 2012, the Mutual Fund adopted the following new and revised PSAKs and Interpretation of Financial Accounting Standards (ISAKs) which are relevant but have no material effect to the Mutual Fund's financial statements:

**PSAK**

- (1) PSAK No. 46 (Revisi 2010), Pajak Penghasilan
- (2) PSAK No. 55 (Revisi 2011), Instrumen Keuangan: Pengakuan dan Pengukuran
- (3) PSAK No. 110, Akuntansi Sukuk

Berikut adalah standar baru dan revisi atas standar dan interpretasi standar yang wajib diterapkan untuk tahun buku yang dimulai 1 Januari 2012, namun tidak relevan bagi laporan keuangan Reksa Dana:

**PSAK**

- (1) PSAK No. 10 (Revisi 2010), Pengaruh Perubahan Kurs Valuta Asing
- (2) PSAK No. 13 (Revisi 2011), Properti Investasi
- (3) PSAK No. 16 (Revisi 2011), Aset Tetap
- (4) PSAK No. 18 (Revisi 2010), Akuntansi dan Pelaporan Program Manfaat Purnakarya
- (5) PSAK No. 24 (Revisi 2010), Imbalan Kerja
- (6) PSAK No. 26 (Revisi 2011), Biaya Pinjaman
- (7) PSAK No. 28 (Revisi 2011), Akuntansi Kontrak Asuransi Kerugian
- (8) PSAK No. 30 (Revisi 2011), Sewa
- (9) PSAK No. 33 (Revisi 2011), Aktivitas Pengupasan Lapisan Tanah dan Pengelolaan Lingkungan Hidup pada Pertambangan Umum
- (10) PSAK No. 34 (Revisi 2010), Kontrak Konstruksi
- (11) PSAK No. 36 (Revisi 2011), Akuntansi Kontrak Asuransi Jiwa
- (12) PSAK No. 45 (Revisi 2011), Pelaporan Keuangan Entitas Nirlaba
- (13) PSAK No. 53 (Revisi 2010), Pembayaran Berbasis Saham
- (14) PSAK No. 56 (Revisi 2011), Laba Per Saham
- (15) PSAK No. 61, Akuntansi Hibah Pemerintah dan Pengungkapan Bantuan Pemerintah
- (16) PSAK No. 62, Kontrak Asuransi
- (17) PSAK No. 63, Pelaporan Keuangan dalam Ekonomi Hiperinflasi
- (18) PSAK No. 64, Aktivitas Eksplorasi dan Evaluasi pada Pertambangan Sumber Daya Mineral

**PSAK**

- (1) PSAK No. 46 (Revised 2010), Income Taxes
- (2) PSAK No. 55 (Revised 2011), Financial Instruments: Recognition and Measurement
- (3) PSAK No. 110, Accounting for Sukuk

The following are the new and revised accounting standards and interpretations which should be adopted effective January 1, 2012 but are irrelevant to the Mutual Fund's financial statements:

**PSAK**

- (1) PSAK No. 10 (Revised 2010), The Effects of Changes in Foreign Exchange Rates
- (2) PSAK No. 13 (Revised 2011), Investment Property
- (3) PSAK No. 16 (Revised 2011), Property, Plant, and Equipment
- (4) PSAK No. 18 (Revised 2010), Accounting and Reporting by Retirement Benefit Plans
- (5) PSAK No. 24 (Revised 2010), Employee Benefits
- (6) PSAK No. 26 (Revised 2011), Borrowing Costs
- (7) PSAK No. 28 (Revised 2011), Accounting for Loss Insurance Contracts
- (8) PSAK No. 30 (Revised 2011), Leases
- (9) PSAK No. 33 (Revised 2011), Accounting of Land Stripping Activities and Environmental Management in General Mining
- (10) PSAK No. 34 (Revised 2010), Construction Contracts
- (11) PSAK No. 36 (Revised 2011), Accounting for Life Insurance Contracts
- (12) PSAK No. 45 (Revised 2011), Financial Reporting for Non-profit Entities
- (13) PSAK No. 53 (Revised 2010), Share-Based Payment
- (14) PSAK No. 56 (Revised 2011), Earnings per Share
- (15) PSAK No. 61, Accounting for Government Grants and Disclosure of Government Assistance
- (16) PSAK No. 62, Insurance Contracts
- (17) PSAK No. 63, Financial Reporting in Hyperinflationary Economies
- (18) PSAK No. 64, Exploration for and Evaluation of Mineral Resources

**ISAK**

- (1) ISAK No. 13, Lindung Nilai Investasi Neto dalam Kegiatan Usaha Luar Negeri.
- (2) ISAK No. 15, PSAK 24 - Batas Aset Imbalan Pasti, Persyaratan Pendanaan Minimum, dan Interaksinya
- (3) ISAK No. 16, Perjanjian Konsesi Jasa
- (4) ISAK No. 18, Bantuan Pemerintah - Tidak Berelasi Spesifik dengan Aktivitas Operasi
- (5) ISAK No. 19, Penerapan Pendekatan Penyajian Kembali dalam PSAK 63: Pelaporan Keuangan dalam Ekonomi Hiperinflasi
- (6) ISAK No. 20, Pajak Penghasilan - Perubahan dalam Status Pajak Entitas atau Para Pemegang Sahamnya
- (7) ISAK No. 22, Perjanjian Konsesi Jasa: Pengungkapan
- (8) ISAK No. 23, Sewa Operasi - Insentif
- (9) ISAK No. 24, Evaluasi Substansi Beberapa Transaksi yang Melibatkan Suatu Bentuk Legal Sewa
- (10) ISAK No. 25, Hak atas Tanah
- (11) ISAK No. 26, Penilaian Ulang Derivatif Melekat

**c. Transaksi dengan Pihak Berelasi**

Pihak berelasi adalah orang atau entitas yang terkait dengan Reksa Dana:

1. langsung, atau tidak langsung yang melalui satu atau lebih perantara, jika suatu pihak tersebut:
  - a. mengendalikan, dikendalikan oleh, atau berada di bawah pengendalian bersama, dengan Reksa Dana;
  - b. memiliki kepentingan dalam Reksa Dana yang memberikan pengaruh signifikan atas Reksa Dana; atau
  - c. memiliki pengendalian bersama atas Reksa Dana;
2. entitas asosiasi;
3. entitas ventura bersama dimana Reksa Dana sebagai venturer;
4. pihak tersebut adalah anggota dari personil manajemen kunci Reksa Dana;

**ISAK**

- (1) ISAK No. 13, Hedges of a Net Investment in a Foreign Operations
- (2) ISAK No. 15, PSAK 24 – The Limit on a Defined Benefit Asset, Minimum Funding Requirements, and Their Interaction
- (3) ISAK No. 16, Service Concession Agreements
- (4) ISAK No. 18, Government Assistance – No Specific Relation with Operating Activity
- (5) ISAK No. 19, Applying the Restatement Approach under PSAK 63: Financial Reporting in Hyperinflationary Economies
- (6) ISAK No. 20, Income Taxes – Changes in the Tax Status of an Entity or its Shareholders
- (7) ISAK No. 22, Service Concession Agreements: Disclosures
- (8) ISAK No. 23, Operating Leases – Incentives
- (9) ISAK No. 24, Evaluating the Substance of Transactions Involving the Legal Form of a Lease
- (10) ISAK No. 25, Landrights
- (11) ISAK No. 26, Reassessment of Embedded Derivatives

**c. Transactions with Related Parties**

A party is considered related to the Mutual Fund if:

1. directly, or indirectly through one or more intermediaries, the party:
  - a. controls, is controlled by, or is under common control with, the Mutual Fund;
  - b. has an interest in the Mutual Fund that gives it significant influence over the Mutual Fund; or
  - c. has joint control over the Mutual Fund;
2. the party is an associate of the Mutual Fund;
3. the party is a joint venture in which the Mutual Fund is a venturer;
4. the party is a member of the key management personnel of the Mutual Fund;

5. anggota keluarga dekat dari individu yang diuraikan dalam butir (1) atau (4);
6. entitas yang dikendalikan, dikendalikan bersama, atau dipengaruhi secara signifikan oleh, atau dimana hak suara signifikan atas entitas tersebut, langsung maupun tidak langsung, dimiliki oleh individu seperti diuraikan dalam butir (4) atau (5); atau
7. suatu program imbalan pasca-kerja untuk imbalan kerja dari Reksa Dana, atau entitas lain yang terkait dengan Reksa Dana.

5. the party is a close member of the family of any individual referred to in (1) or (4);
6. the party is an entity that is controlled, jointly controlled, or significantly influenced by or for which significant voting power in such entity resides with, directly or indirectly, any individual referred to in (4) or (5); or
7. the party is a post employment benefit plan for the benefit of employees of the Mutual Fund, or of any entity that is a related party of the Mutual Fund.

**d. Penggunaan Estimasi**

Manajer Investasi membuat estimasi dan asumsi dalam penyusunan laporan keuangan yang mempengaruhi jumlah-jumlah yang dilaporkan atas aset, liabilitas, pendapatan, dan beban. Realisasi dapat berbeda dengan jumlah yang diestimasi. Revisi estimasi akuntansi diakui dalam periode yang sama pada saat terjadinya revisi estimasi atau pada periode masa depan yang terkena dampak.

**d. Use of Estimates**

Investment Manager makes estimates and assumptions in the preparation of the financial statements which affect the reported amounts of assets, liabilities, revenues, and expenses. Actual results could differ from those estimates. Revisions to accounting estimates are recognized in the period in which the estimate is revised and in any future periods affected.

**e. Portofolio Efek**

Portofolio efek terdiri dari instrumen pasar uang, efek ekuitas, dan efek utang.

Instrumen pasar uang merupakan deposito berjangka.

**e. Investment Portfolios**

The investment portfolios consist of money market, equity instruments, and debt instruments.

Money market instruments consist of time deposits.

**f. Instrumen Keuangan**

Reksa Dana mengakui aset keuangan atau liabilitas keuangan pada laporan posisi keuangan jika, dan hanya jika, Reksa Dana menjadi salah satu pihak dalam ketentuan pada kontrak instrumen tersebut. Pembelian atau penjualan yang lazim atas instrumen keuangan diakui pada tanggal perdagangan.

**f. Financial Instruments**

The Mutual Fund recognizes a financial asset or a financial liability in the statement of financial position if, and only if, it becomes a party to the contractual provisions of the instrument. All regular way purchases and sales of financial instruments are recognized on the trade date.

Instrumen keuangan pada pengakuan awal diukur pada nilai wajarnya, yang merupakan nilai wajar kas yang diserahkan (dalam hal aset keuangan) atau yang diterima (dalam hal liabilitas keuangan). Nilai wajar kas yang diserahkan atau diterima ditentukan dengan mengacu pada harga transaksi atau harga pasar yang berlaku. Jika harga pasar tidak dapat ditentukan dengan andal, maka nilai wajar kas yang diserahkan atau diterima dihitung berdasarkan estimasi jumlah seluruh pembayaran atau penerimaan kas masa depan, yang didiskontokan menggunakan suku bunga pasar yang berlaku untuk instrumen sejenis dengan jatuh tempo yang sama atau hampir sama. Pengukuran awal instrumen keuangan termasuk biaya transaksi, kecuali untuk instrumen keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugi.

Biaya transaksi adalah biaya-biaya yang dapat diatribusikan secara langsung pada perolehan atau penerbitan aset keuangan atau liabilitas keuangan, dimana biaya tersebut adalah biaya yang tidak akan terjadi apabila entitas tidak memperoleh atau menerbitkan instrumen keuangan. Biaya transaksi tersebut diamortisasi sepanjang umur instrumen menggunakan metode suku bunga efektif.

Metode suku bunga efektif adalah metode yang digunakan untuk menghitung biaya perolehan diamortisasi dari aset keuangan atau liabilitas keuangan dan metode untuk mengalokasikan pendapatan bunga atau beban bunga selama periode yang relevan, menggunakan suku bunga yang secara tepat mendiskontokan estimasi pembayaran atau penerimaan kas di masa depan selama perkiraan umur instrumen keuangan atau, jika lebih tepat, digunakan periode yang lebih singkat untuk memperoleh nilai tercatat neto dari instrumen keuangan. Pada saat menghitung suku bunga efektif, Reksa Dana mengestimasi arus kas dengan mempertimbangkan seluruh persyaratan kontraktual dalam instrumen keuangan tersebut, tanpa mempertimbangkan kerugian kredit di masa depan, namun termasuk seluruh komisi dan bentuk lain yang dibayarkan atau diterima, yang merupakan bagian tidak terpisahkan dari suku bunga efektif.

Financial instruments are recognized initially at fair value, which is the fair value of the consideration given (in case of an asset) or received (in case of a liability). The fair value of the consideration given or received is determined by reference to the transaction price or other market prices. If such market prices are not reliably determinable, the fair value of the consideration is estimated as the sum of all future cash payments or receipts, discounted using the prevailing market rates of interest for similar instruments with similar maturities. The initial measurement of financial instruments, except for financial instruments at fair value through profit and loss, includes transaction costs.

Transaction costs include only those costs that are directly attributable to the acquisition of a financial asset or issue of financial liability and they are incremental costs that would not have been incurred if the instruments had not been acquired or issued. Such transaction costs are amortized over the terms of the instruments based on the effective interest rate method.

Effective interest rate method is a method of calculating the amortized cost of a financial asset or a financial liability and allocating the interest income or expense over the relevant period by using an interest rate that exactly discounts estimated future cash payments or receipts through the expected life of the instruments or, when appropriate, a shorter period to the net carrying amount of the financial instruments. When calculating the effective interest, the Mutual Fund estimates future cash flows considering all contractual terms of the financial instruments excluding future credit losses and includes all fees and points paid or received that are an integral part of the effective interest rate.

Biaya perolehan diamortisasi dari aset keuangan atau liabilitas keuangan adalah jumlah aset keuangan atau liabilitas keuangan yang diukur pada saat pengakuan awal dikurangi pembayaran pokok, ditambah atau dikurangi dengan amortisasi kumulatif yang dihitung dari selisih antara nilai awal dan nilai jatuh temponya, dan dikurangi penurunan nilai atau nilai yang tidak dapat ditagih.

Pengklasifikasian instrumen keuangan dilakukan berdasarkan tujuan perolehan instrumen tersebut dan mempertimbangkan apakah instrumen tersebut memiliki kuotasi harga di pasar aktif. Pada saat pengakuan awal, Reksa Dana mengklasifikasikan instrumen keuangan dalam kategori berikut: aset keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugi, pinjaman yang diberikan dan piutang, investasi dimiliki hingga jatuh tempo, aset keuangan tersedia untuk dijual, liabilitas keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugi, dan liabilitas keuangan lain-lain; dan melakukan evaluasi kembali atas kategori-kategori tersebut pada setiap tanggal pelaporan, apabila diperlukan dan tidak melanggar ketentuan yang disyaratkan.

Pada tanggal 31 Desember 2012 dan 2011, Reksa Dana hanya memiliki aset keuangan dalam kategori aset keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugi dan pinjaman yang diberikan dan piutang, serta liabilitas keuangan dalam kategori liabilitas keuangan lain-lain. Oleh karena itu, kebijakan akuntansi yang berkaitan dengan investasi dimiliki hingga jatuh tempo, aset keuangan tersedia untuk dijual, dan liabilitas keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugi tidak diungkapkan.

Amortized cost is the amount at which the financial asset or financial liability is measured at initial recognition, minus principal repayments, plus or minus the cumulative amortization of any difference between the initial amount recognized and the maturity amount, minus any reduction for impairment.

The classification of the financial instruments depends on the purpose for which the instruments were acquired and whether they are quoted in an active market. At initial recognition, the Mutual Fund classifies its financial instruments in following categories: financial assets at fair value through profit and loss (FVPL), loans and receivables, held-to-maturity (HTM) investments, available for sale (AFS) financial assets, financial liabilities at FVPL, and other financial liabilities; and, where allowed and appropriate, re-evaluates such classification at every reporting date.

As of December 31, 2012 and 2011, the Mutual Fund classified financial assets as financial assets at FVPL and loans and receivables, and financial liabilities as other financial liabilities. Accordingly, the accounting policies related to HTM investments, AFS financial assets, and financial liabilities at FVPL are not disclosed.

### **Penentuan Nilai Wajar**

Nilai wajar instrumen keuangan yang diperdagangkan di pasar aktif pada tanggal laporan posisi keuangan adalah berdasarkan kuotasi harga pasar atau harga kuotasi penjual/*dealer*, tanpa memperhitungkan biaya transaksi. Apabila kuotasi harga yang terkini tidak tersedia, maka harga transaksi terakhir yang digunakan untuk mencerminkan bukti nilai wajar terkini, sepanjang tidak terdapat perubahan signifikan dalam perekonomian sejak terjadinya transaksi.

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

- (1) Harga kuotasian 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 atau secara tidak langsung (Tingkat 2); dan
- (3) Input untuk aset atau liabilitas yang bukan berdasarkan data yang dapat diobservasi (Tingkat 3).

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

### **Determination of Fair Value**

The fair value of financial instruments traded in active markets at the statements of financial position date is based on their quoted market price or dealer price quotations, without any deduction for transaction costs. When quoted market prices are not available, the price of the most recent transaction is used since it provides evidence of the current fair value as long as there has not been a significant change in economic circumstances since the time of the transaction.

The Mutual Fund classifies fair value measurements using a fair value hierarchy that reflects the significance of the inputs used in making the measurements. The fair value hierarchy shall have the following levels:

- (1) Quoted prices (unadjusted) in active markets for identical assets or liabilities (Level 1);
- (2) Inputs other than quoted prices included within Level 1 that are observable for the asset or liability, either directly or indirectly (Level 2); and
- (3) Inputs for the asset or liability that are not based on observable market data (Level 3).

The level in the fair value hierarchy within which the fair value measurement is categorized in its entirety shall be determined on the basis of the lowest level input that is significant to the fair value measurement in its entirety. Assessing the significance of a particular input to the fair value measurement in its entirety requires judgment, considering factors specific to the asset or liability.

**Laba/Rugi Hari ke-1**

Apabila harga transaksi dalam suatu pasar yang tidak aktif berbeda dengan nilai wajar instrumen sejenis pada transaksi pasar terkini yang dapat diobservasi atau berbeda dengan nilai wajar yang dihitung menggunakan teknik penilaian dimana variabelnya merupakan data yang diperoleh dari pasar yang dapat diobservasi, maka Reksa Dana mengakui selisih antara harga transaksi dengan nilai wajar tersebut dalam laporan laba rugi komprehensif, kecuali jika selisih tersebut memenuhi kriteria pengakuan sebagai aset yang lain. Dalam hal tidak terdapat data yang dapat diobservasi, maka selisih antara harga transaksi dan nilai yang ditentukan berdasarkan teknik penilaian hanya diakui dalam laporan laba rugi komprehensif apabila data tersebut menjadi dapat diobservasi atau pada saat instrumen tersebut dihentikan pengakuannya. Untuk masing-masing transaksi, Reksa Dana menerapkan metode pengakuan Laba/Rugi Hari ke-1 yang sesuai.

**Aset Keuangan**

- (1) Aset Keuangan yang Diukur pada Nilai Wajar melalui Laporan Laba Rugi

Aset keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugi meliputi aset keuangan dalam kelompok diperdagangkan dan aset keuangan yang pada saat pengakuan awal ditetapkan untuk diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugi. Aset keuangan diklasifikasikan dalam kelompok dimiliki untuk diperdagangkan apabila aset keuangan tersebut diperoleh terutama untuk tujuan dijual kembali dalam waktu dekat.

Aset keuangan ditetapkan sebagai diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugi pada saat pengakuan awal jika memenuhi kriteria sebagai berikut:

- a) penetapan tersebut mengeliminasi atau mengurangi secara signifikan ketidakkonsistenan pengukuran dan pengakuan yang dapat timbul dari pengukuran aset atau pengakuan keuntungan dan kerugian karena penggunaan dasar-dasar yang berbeda; atau

**Day 1 Profit/Loss**

Where the transaction price in a non-active market is different from the fair value of other observable current market transactions in the same instrument or based on a valuation technique whose variables include only data from observable market, the Mutual Fund recognizes the difference between the transaction price and fair value in the statements of comprehensive income, unless it qualifies for recognition as some other type of asset. In cases where the data is not observable, the difference between the transaction price and model value is only recognized in the statements of comprehensive income when the inputs become observable or when the instrument is derecognized. For each transaction, the Mutual Fund determines the appropriate method of recognizing the "Day 1" profit/loss amount.

**Financial Assets**

- (1) Financial Assets at FVPL

Financial assets at FVPL include financial assets held for trading and financial assets designated upon initial recognition at FVPL. Financial assets are classified as held for trading if they are acquired for the purpose of selling in the near term.

Financial assets may be designated at initial recognition at FVPL if the following criteria are met:

- a) the designation eliminates or significantly reduces the inconsistent treatment that would otherwise arise from measuring the financial assets or recognizing gains or losses on them on a different basis; or



- b) aset tersebut merupakan bagian dari kelompok aset keuangan, liabilitas keuangan, atau keduanya, yang dikelola dan kinerjanya dievaluasi berdasarkan nilai wajar, sesuai dengan manajemen risiko atau strategi investasi yang didokumentasikan; atau
- c) instrumen keuangan tersebut memiliki derivatif melekat, kecuali jika derivatif melekat tersebut tidak memodifikasi secara signifikan arus kas, atau terlihat jelas dengan sedikit atau tanpa analisis, bahwa pemisahan derivatif melekat tidak dapat dilakukan.

Aset keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugi dicatat pada laporan posisi keuangan pada nilai wajarnya. Perubahan nilai wajar langsung diakui dalam laporan laba rugi komprehensif. Bunga yang diperoleh dicatat sebagai pendapatan bunga, sedangkan pendapatan dividen dicatat sebagai bagian dari pendapatan sesuai dengan persyaratan dalam kontrak, atau pada saat hak untuk memperoleh pembayaran atas dividen tersebut telah ditetapkan, yang umumnya adalah tanggal *ex (ex-date)* untuk efek ekuitas.

Pada tanggal 31 Desember 2012 dan 2011, kategori ini meliputi portofolio efek dalam efek ekuitas dan efek utang, yang merupakan aset keuangan yang dimiliki untuk diperdagangkan.

(2) Pinjaman yang Diberikan dan Piutang

Pinjaman yang diberikan dan piutang adalah aset keuangan non-derivatif dengan pembayaran tetap atau telah ditentukan dan tidak mempunyai kuotasi di pasar aktif. Aset keuangan tersebut tidak dimaksudkan untuk dijual dalam waktu dekat dan tidak diklasifikasikan sebagai aset keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugi.

- b) the assets are part of a group of financial assets, financial liabilities or both which are managed and their performance evaluated on a fair value basis, in accordance with a documented risk management or investment strategy; or
- c) the financial instruments contains an embedded derivative, unless the embedded derivative does not significantly modify the cash flows or it is clear, with little or no analysis, that it would not be separately recorded.

Financial assets at FVPL are recorded in the statement of financial position at fair value. Changes in fair value are recognized directly in the statements of comprehensive income. Interest earned is recorded as interest income, while dividend income is recorded as part of income according to the terms of the contract, or when the right to receive payment has been established, usually this is the *ex-dividend* date for equity instruments.

As of December 31, 2012 and 2011, this category includes investment portfolios in equity instruments and debt instruments, which are financial assets held for trading.

(2) Loans and Receivables

Loans and receivables are non-derivative financial assets with fixed or determinable payments that are not quoted in an active market. They are not entered into with the intention of immediate or short-term resale and are not classified as financial assets at FVPL.

Setelah pengukuran awal, pinjaman yang diberikan dan piutang diukur pada biaya perolehan diamortisasi menggunakan metode suku bunga efektif, dikurangi cadangan kerugian penurunan nilai. Biaya perolehan diamortisasi tersebut memperhitungkan premi atau diskonto yang timbul pada saat perolehan serta imbalan dan biaya yang merupakan bagian integral dari suku bunga efektif. Amortisasi dicatat sebagai bagian dari pendapatan bunga dalam laporan laba rugi komprehensif. Kerugian yang timbul akibat penurunan nilai diakui dalam laporan laba rugi komprehensif.

Pada tanggal 31 Desember 2012 dan 2011, kategori ini meliputi kas di bank, piutang penjualan portofolio efek, piutang bunga, portofolio efek dalam instrumen pasar uang (deposito berjangka), dan aset lain-lain.

#### ***Liabilitas Keuangan dan Instrumen Ekuitas***

Liabilitas keuangan dan instrumen ekuitas Reksa Dana diklasifikasikan sesuai dengan substansi perjanjian kontraktual yang ditandatangani serta definisi liabilitas keuangan dan instrumen ekuitas. Kebijakan akuntansi yang diterapkan untuk liabilitas keuangan dan instrumen ekuitas tertentu diuraikan berikut ini.

#### ***Liabilitas Keuangan***

##### Liabilitas Keuangan Lain-lain

Kategori ini merupakan liabilitas keuangan yang dimiliki tidak untuk diperdagangkan atau pada saat pengakuan awal tidak ditetapkan untuk diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugi.

Instrumen keuangan yang diterbitkan atau komponen dari instrumen keuangan tersebut, yang tidak diklasifikasikan sebagai liabilitas keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugi, diklasifikasikan sebagai liabilitas keuangan lain-lain, jika substansi perjanjian kontraktual mengharuskan Reksa Dana untuk menyerahkan kas atau aset keuangan lain kepada pemegang instrumen keuangan, atau jika kewajiban tersebut diselesaikan tidak melalui penukaran kas atau aset keuangan lain atau saham sendiri yang jumlahnya tetap atau telah ditetapkan.

After initial measurement, loans and receivables are subsequently measured at amortized cost using the effective interest method, less allowance for impairment. Amortized cost is calculated by taking into account any discount or premium on acquisition and fees and costs that are an integral part of the effective interest rate. The amortization is included as part of interest income in the statements of comprehensive income. The losses arising from impairment are recognized in the statements of comprehensive income.

As of December 31, 2012 and 2011, this category includes cash in banks, receivables from sales of investment portfolios, interests receivable, investment portfolios in money market instruments (time deposits), and other assets.

#### ***Financial Liabilities and Equity Instruments***

Financial liabilities and equity instruments of the Mutual Fund are classified according to the substance of the contractual arrangements entered into and the definition of a financial liability and equity instrument. The accounting policies adopted for specific financial liabilities and equity instruments are set out below.

#### ***Financial Liabilities***

##### Other Financial Liabilities

This category pertains to financial liabilities that are not held for trading or not designated at FVPL upon the inception of the liability.

Issued financial instruments or their components, which are not classified as financial liabilities at FVPL are classified as other financial liabilities, where the substance of the contractual arrangement results in the Mutual Fund having an obligation either to deliver cash or another financial asset to the holder, or to satisfy the obligation other than by the exchange of a fixed amount of cash or another financial asset for a fixed number of own equity shares.

Liabilitas keuangan lain-lain pada pengakuan awal diukur pada nilai wajar dan sesudah pengakuan awal diukur pada biaya perolehan diamortisasi, dengan memperhitungkan dampak amortisasi (akresi) berdasarkan suku bunga efektif atas premi, diskonto, dan biaya transaksi yang dapat diatribusikan secara langsung.

Pada tanggal 31 Desember 2012 dan 2011, kategori ini meliputi utang pembelian portofolio efek, utang pembelian kembali unit penyertaan, dan utang lain-lain.

#### ***Instrumen Ekuitas***

Instrumen ekuitas adalah setiap kontrak yang memberikan hak residual atas aset suatu entitas setelah dikurangi dengan seluruh liabilitasnya.

Suatu instrumen keuangan yang mempunyai fitur opsi jual, yang mencakup kewajiban kontraktual bagi penerbit untuk membeli kembali atau menebus instrumen dan menyerahkan kas atau aset keuangan lain pada saat eksekusi opsi jual, dan memenuhi definisi liabilitas keuangan diklasifikasikan sebagai instrumen ekuitas jika memiliki semua fitur berikut:

- (a) memberikan hak kepada pemegangnya atas bagian prorata aset neto entitas,
- (b) instrumen berada dalam kelompok instrumen yang merupakan subordinat dari semua kelompok instrumen lain,
- (c) seluruh instrumen keuangan dalam kelompok memiliki fitur yang identik,
- (d) instrumen tidak termasuk kewajiban kontraktual untuk menyerahkan kas atau aset keuangan lain kepada entitas lain selain kewajiban untuk membeli kembali, dan
- (e) jumlah arus kas yang diekspektasikan dihasilkan dari instrumen selama umur instrumen didasarkan secara substansial pada laba rugi penerbit.

#### ***Saling Hapus Instrumen Keuangan***

Aset keuangan dan liabilitas keuangan saling hapus dan nilai netonya disajikan dalam laporan posisi keuangan jika, dan hanya jika, Reksa Dana saat ini memiliki hak yang berkekuatan hukum untuk melakukan saling hapus atas jumlah yang telah diakui tersebut; dan berniat untuk menyelesaikan secara neto atau untuk merealisasikan aset dan menyelesaikan liabilitasnya secara simultan.

Other financial liabilities are recognized initially at fair value and are subsequently carried at amortized cost, taking into account the impact of applying the effective interest method of amortization (or accretion) for any related premium, discount, and any directly attributable transaction costs.

As of December 31, 2012 and 2011, this category includes liabilities for purchases of investment portfolios, liabilities for redemption of investment units, and other liabilities.

#### ***Equity Instruments***

An equity instrument is any contract that evidences a residual interest in the assets of an entity after deducting all of its liabilities.

Puttable financial instruments which include a contractual obligation for the issuer to repurchase or redeem that instrument for cash or another financial asset on exercise of the put and meet the definition of a financial liability are classified as equity instruments when and only when all of the following criteria are met:

- (a) the puttable instruments entitle the holder to a pro rata share of the net assets,
- (b) the puttable instruments is in the class of instruments that is subordinate to all other classes of instruments,
- (c) all instruments in that class have identical features,
- (d) there is no contractual obligation to deliver cash or another financial assets other than the obligation on the issuer to repurchase, and
- (e) the total expected cash flows from the puttable instruments over its life must be based substantially on the profit or loss of the issuer.

#### ***Offsetting of Financial Instruments***

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

### ***Penurunan Nilai Aset Keuangan***

Pada setiap tanggal laporan posisi keuangan, Manajer Investasi menelaah apakah suatu aset keuangan atau kelompok aset keuangan yang dicatat pada biaya perolehan diamortisasi telah mengalami penurunan nilai.

Manajer Investasi pertama-tama menentukan apakah terdapat bukti obyektif mengenai penurunan nilai secara individual atas aset keuangan yang signifikan secara individual, atau secara kolektif untuk aset keuangan yang jumlahnya tidak signifikan secara individual. Jika Manajer Investasi menentukan tidak terdapat bukti obyektif mengenai penurunan nilai atas aset keuangan yang dinilai secara individual, baik aset keuangan tersebut signifikan atau tidak signifikan, maka aset tersebut dimasukkan ke dalam kelompok aset keuangan yang memiliki karakteristik risiko kredit yang sejenis dan menilai penurunan nilai kelompok tersebut secara kolektif. Aset yang penurunan nilainya dinilai secara individual, dan untuk itu kerugian penurunan nilai diakui atau tetap diakui, tidak termasuk dalam penilaian penurunan nilai secara kolektif.

Jika terdapat bukti obyektif bahwa penurunan nilai telah terjadi atas aset dalam kategori pinjaman yang diberikan dan piutang, maka jumlah kerugian tersebut diukur sebagai selisih antara nilai tercatat aset dengan nilai kini estimasi arus kas masa depan (tidak termasuk kerugian kredit di masa depan yang belum terjadi) yang didiskonto menggunakan suku bunga efektif awal dari aset tersebut (yang merupakan suku bunga efektif yang dihitung pada saat pengakuan awal). Nilai tercatat aset tersebut langsung dikurangi dengan penurunan nilai yang terjadi atau menggunakan akun cadangan dan jumlah kerugian yang terjadi diakui dalam laporan laba rugi komprehensif.

Jika, pada tahun berikutnya, jumlah kerugian penurunan nilai bertambah atau berkurang karena suatu peristiwa yang terjadi setelah penurunan nilai tersebut diakui, maka dilakukan penyesuaian atas cadangan kerugian penurunan nilai yang sebelumnya diakui. Pemulihan penurunan nilai selanjutnya diakui dalam laporan laba rugi komprehensif, dengan ketentuan nilai tercatat aset setelah pemulihan penurunan nilai tidak melampaui biaya perolehan diamortisasi pada tanggal pemulihan tersebut.

### ***Impairment of Financial Assets***

The Investment Manager assesses at each statements of financial position date whether a financial asset or group of financial assets carried at amortized cost is impaired.

The Investment Manager first assesses whether objective evidence of impairment exists individually for financial assets that are individually significant, or collectively for financial assets that are not individually significant. If the Investment Manager determines that no objective evidence of impairment exists for an individually assessed financial asset, whether significant or not, the asset is included in a group of financial assets with similar credit risk characteristics and that group of financial assets is collectively assessed for impairment. Assets that are individually assessed for impairment, and for which an impairment loss, is or continues to be recognized are not included in a collective assessment of impairment.

If there is objective evidence that an impairment loss on loans and receivables has been incurred, the amount of the loss is measured as the difference between the asset's carrying amount and the present value of estimated future cash flows (excluding future credit losses that have not been incurred) discounted at the financial assets' original effective interest rate (i.e., the effective interest rate computed at initial recognition). The carrying amount of the asset shall be reduced either directly or through the use of an allowance account. The amount of loss is charged to the statements of comprehensive income.

If, in a subsequent year, the amount of the impairment loss decreases because of an event occurring after the impairment was recognized, the previously recognized impairment loss is reversed. Any subsequent reversal of an impairment loss is recognized in the statement of comprehensive income, to the extent that the carrying value of the asset does not exceed its amortized cost at the reversal date.

***Penghentian Pengakuan Aset dan  
Liabilitas Keuangan***

(1) Aset Keuangan

Aset keuangan (atau bagian dari aset keuangan atau kelompok aset keuangan serupa) dihentikan pengakuannya jika:

- a) hak kontraktual atas arus kas yang berasal dari aset keuangan tersebut berakhir;
- b) Reksa Dana tetap memiliki hak untuk menerima arus kas dari aset keuangan tersebut, namun juga menanggung kewajiban kontraktual untuk membayar kepada pihak ketiga atas arus kas yang diterima tersebut secara penuh tanpa adanya penundaan yang signifikan berdasarkan suatu kesepakatan; atau
- c) Reksa Dana telah mentransfer haknya untuk menerima arus kas dari aset keuangan dan (i) telah mentransfer secara substansial seluruh risiko dan manfaat atas aset keuangan, atau (ii) secara substansial tidak mentransfer atau tidak memiliki seluruh risiko dan manfaat atas aset keuangan, namun telah mentransfer pengendalian atas aset keuangan tersebut.

Ketika Reksa Dana telah mentransfer hak untuk menerima arus kas dari suatu aset keuangan atau telah menjadi pihak dalam suatu kesepakatan, dan secara substansial tidak mentransfer dan tidak memiliki seluruh risiko dan manfaat atas aset keuangan dan masih memiliki pengendalian atas aset tersebut, maka aset keuangan diakui sebesar keterlibatan berkelanjutan dengan aset keuangan tersebut. Keterlibatan berkelanjutan dalam bentuk pemberian jaminan atas aset yang ditransfer diukur berdasarkan jumlah terendah antara nilai aset yang ditransfer dengan nilai maksimal dari pembayaran yang diterima yang mungkin harus dibayar kembali oleh Reksa Dana.

***Derecognition of Financial Assets and  
Liabilities***

(1) Financial Assets

Financial asset (or, where applicable, a part of a financial asset or part of a group of similar financial assets) is derecognized when:

- a) the rights to receive cash flows from the asset have expired;
- b) the Mutual Fund retains the right to receive cash flows from the asset, but has assumed an obligation to pay them in full without material delay to a third party under a "pass-through" arrangement; or
- c) the Mutual Fund has transferred its rights to receive cash flows from the asset and either (i) has transferred substantially all the risks and rewards of the asset, or (ii) has neither transferred nor retained substantially all the risks and rewards of the asset, but has transferred control of the asset.

Where the Mutual Fund has transferred its rights to receive cash flows from an asset or has entered into a pass-through arrangement, and has neither transferred nor retained substantially all the risks and rewards of the asset nor transferred control of the asset, the asset is recognized to the extent of the Mutual Fund continuing involvement in the asset. Continuing involvement that takes the form of a guarantee over the transferred asset is measured at the lower of the original carrying amount of the asset and the maximum amount of consideration that the Mutual Fund could be required to repay.

(2) Liabilitas Keuangan

Liabilitas keuangan dihentikan pengakuannya jika liabilitas keuangan tersebut berakhir, dibatalkan, atau telah kadaluarsa. Jika liabilitas keuangan tertentu digantikan dengan liabilitas keuangan lain dari pemberi pinjaman yang sama namun dengan persyaratan yang berbeda secara substansial, atau terdapat modifikasi secara substansial atas ketentuan liabilitas keuangan yang ada saat ini, maka pertukaran atau modifikasi tersebut dianggap sebagai penghentian pengakuan liabilitas keuangan awal. Pengakuan timbulnya liabilitas keuangan baru serta selisih antara nilai tercatat liabilitas keuangan awal dengan yang baru diakui dalam laporan laba rugi komprehensif.

**g. Pengakuan Pendapatan dan Beban**

Pendapatan diakui apabila besar kemungkinan manfaat ekonomis akan mengalir ke Reksa Dana dan pendapatan tersebut dapat diukur secara andal. Kriteria pengakuan tersebut harus dipenuhi sebelum pendapatan diakui:

- (1) Pendapatan bunga diakui berdasarkan proporsi waktu dalam laporan laba rugi komprehensif, termasuk pendapatan bunga dari jasa giro, instrumen pasar uang, dan efek utang yang diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugi.
- (2) Pendapatan dari pembagian hak (dividen, saham bonus, dan hak lain yang dibagikan) oleh emiten diakui pada tanggal ex (ex-date).

Keuntungan atau kerugian neto atas portofolio efek terdiri dari keuntungan atau kerugian investasi yang belum direalisasi akibat kenaikan atau penurunan harga pasar (nilai wajar) serta keuntungan atau kerugian investasi yang telah direalisasi. Keuntungan dan kerugian yang telah direalisasi neto atas penjualan portofolio efek dihitung berdasarkan harga pokok yang menggunakan metode rata-rata tertimbang.

Beban investasi diakui secara akrual dan harian.

(2) Financial Liabilities

A financial liability is derecognized when the obligation under the contract is discharged, cancelled, or has expired. Where an existing financial liability is replaced by another from the same lender on substantially different terms, or the terms of an existing liability are substantially modified, such an exchange or modification is treated as a derecognition of the original liability. The recognition of a new liability and the difference in the respective carrying amounts is recognized in the statements of comprehensive income.

**g. Income and Expense Recognition**

Revenue is recognized when it is probable that future economic benefits will flow to the Mutual Fund and these benefits can be measured reliably. These recognition criteria have to be met before revenue is recognized:

- (1) Interest income is recognized on a time-proportionate basis in the statements of comprehensive income which includes interest income from cash in banks, money market instruments, and debt instruments which are measured at FVPL.
- (2) Income from distribution of rights (dividends, bonus shares, and other distributable rights) by the issuer company is recognized at ex-date.

Net gain or loss from investment portfolios represents unrealized gain or loss on investments arising from the increase or decrease in market values (fair values) and realized gain or loss on investments arising from sale of investment portfolios. To calculate the net realized gain or loss from the sale of investment portfolios, the costs of investment sold are determined using the weighted average method.

Investment expenses are accrued on a daily basis.

**h. Pajak Penghasilan**

Reksa Dana berbentuk Kontrak Investasi Kolektif adalah subyek pajak yang diperlakukan sebagai persekutuan, kongsi, atau firma. Obyek pajak penghasilan Reksa Dana diatur dalam Surat Edaran Direktorat Jenderal Pajak No. SE-18/PJ.42/1996 tanggal 30 April 1996 tentang Pajak Penghasilan atas Usaha Reksa Dana, serta ketentuan pajak yang berlaku. Obyek pajak penghasilan terbatas hanya pada penghasilan yang diterima oleh Reksa Dana, sedangkan pembelian kembali (pelunasan) unit penyertaan dan pembagian laba (pembagian uang tunai) yang dibayarkan Reksa Dana kepada pemegang unit bukan merupakan obyek pajak penghasilan.

**Pajak Penghasilan Final**

Sesuai dengan peraturan perundangan perpajakan, 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 lain pihak, baik pendapatan maupun beban tersebut dipakai dalam penghitungan laba rugi menurut akuntansi. Oleh karena itu, tidak terdapat perbedaan temporer sehingga tidak diakui adanya aset atau liabilitas pajak tangguhan.

Beban pajak atas pendapatan yang dikenakan pajak penghasilan final diakui secara proporsional dengan jumlah pendapatan menurut akuntansi yang diakui pada tahun berjalan.

Selisih antara jumlah pajak penghasilan final terutang dengan jumlah yang dibebankan sebagai pajak kini pada laporan laba rugi komprehensif diakui sebagai pajak dibayar dimuka atau utang pajak.

**Pajak Penghasilan Tidak Final**

Beban pajak kini ditentukan berdasarkan kenaikan aset neto yang dapat diatribusikan kepada pemegang unit dari aktivitas operasi kena pajak dalam tahun yang bersangkutan yang dihitung berdasarkan tarif pajak yang berlaku.

**h. Income Tax**

Mutual Funds formed under Collective Investment Contracts are subject to income tax similar to those of partnership. The Mutual Fund's taxable income on its operations is being regulated by the Circular Letter of the Directorate General of Taxation No. SE-18/PJ.42/1996 dated April 30, 1996, regarding "Income Tax on Mutual Fund's Operations", and other prevailing tax regulations. The taxable income pertains only to the Mutual Fund's income, while the redemption of investment units and the income distributed (cash distribution) by the Mutual Fund to its unitholders are not taxable.

**Final Income Tax**

In accordance with the tax laws and regulations, income subject to final income tax shall not be reported as taxable income and all expenses related to income subject to final income tax are not deductible. However, such income and expenses are included in the profit and loss calculation for accounting purposes. Accordingly, no temporary difference, deferred tax asset and liability shall be recognized.

The current tax expense on income subject to final income tax is recognized in proportion to the total income recognized during the year for accounting purposes.

The difference between the amount of final income tax payable and the amount charged as current tax in the statements of comprehensive income is recognized either as prepaid taxes or taxes payable, accordingly.

**Nonfinal Income Tax**

Current tax expense is determined based on the taxable increase in net assets attributable to unitholders from operations for the year computed using prevailing tax rates.

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 pada masa datang.

Pajak tangguhan diukur dengan menggunakan tarif pajak yang berlaku atau secara substansial telah berlaku pada tanggal laporan posisi keuangan. Pajak tangguhan dibebankan atau dikreditkan dalam laporan laba rugi komprehensif.

Aset dan liabilitas pajak tangguhan (apabila ada) disajikan di dalam laporan posisi keuangan atas dasar kompensasi sesuai dengan penyajian aset dan liabilitas pajak kini.

Perubahan atas liabilitas pajak diakui ketika hasil pemeriksaan diterima atau, jika Reksa Dana mengajukan banding, ketika hasil banding tersebut ditetapkan.

**i. Provisi**

Provisi diakui jika Reksa Dana mempunyai kewajiban kini (hukum maupun konstruktif) sebagai akibat peristiwa masa lalu, yang memungkinkan Reksa Dana harus menyelesaikan kewajiban tersebut dan estimasi yang andal mengenai jumlah kewajiban tersebut dapat dibuat.

Jumlah yang diakui sebagai provisi adalah hasil estimasi terbaik pengeluaran yang diperlukan untuk menyelesaikan kewajiban kini pada tanggal pelaporan, dengan mempertimbangkan risiko dan ketidakpastian terkait kewajiban tersebut. Ketika provisi diukur menggunakan estimasi arus kas untuk menyelesaikan kewajiban kini, maka nilai tercatat provisi adalah nilai kini arus kas tersebut.

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

Deferred tax is calculated at the tax rates that have been enacted or substantively enacted statements of financial position date. Deferred tax is charged or credited in the statements of comprehensive income.

Deferred tax assets and liabilities (if any) are offset in the statements of financial position in the same manner the current tax assets and liabilities are presented.

Amendments to tax obligations are recorded when an assessment is received or, if appealed against by the Mutual Fund, when the result of the appeal is determined.

**i. Provisions**

Provisions are recognized when the Mutual Fund has present obligation (legal or constructive) as a result of a past event, it is probable that the Mutual Fund will be required to settle the obligation, and a reliable estimate can be made of the amount of the obligation.

The amount recognized as a provision is the best estimate of the consideration required to settle the obligation at the reporting date, taking into account the risks and uncertainties surrounding the obligation. Where a provision is measured using the cash flows estimated to settle the present obligation, its carrying amount is the present value of those cash flows.



**j. Peristiwa Setelah Periode Pelaporan**

Peristiwa-peristiwa yang terjadi setelah periode pelaporan berjalan yang menyediakan informasi mengenai posisi keuangan Reksa Dana pada tanggal laporan posisi keuangan (peristiwa penyesuaian), jika ada, telah tercermin dalam laporan keuangan. Peristiwa-peristiwa yang terjadi setelah periode pelaporan yang tidak memerlukan penyesuaian (peristiwa non-penyesuaian), apabila jumlahnya material, telah diungkapkan dalam laporan keuangan.

**3. Penggunaan Estimasi, Pertimbangan, dan Asumsi Manajer Investasi**

Dalam penerapan kebijakan akuntansi Reksa Dana, seperti yang diungkapkan dalam Catatan 2 atas laporan keuangan, Manajer Investasi harus membuat estimasi, pertimbangan, dan asumsi atas nilai tercatat aset dan liabilitas yang tidak tersedia oleh sumber-sumber lain. Estimasi dan asumsi berdasarkan pada pengalaman historis dan faktor lain yang dipertimbangkan relevan.

Manajer Investasi berkeyakinan bahwa pengungkapan berikut telah mencakup ikhtisar estimasi, pertimbangan, dan asumsi signifikan yang dibuat oleh Manajer Investasi, yang berdampak terhadap jumlah-jumlah yang dilaporkan serta pengungkapan dalam laporan keuangan.

**Pertimbangan**

Pertimbangan berikut dibuat oleh Manajer Investasi dalam proses implementasi kebijakan akuntansi Reksa Dana yang memiliki dampak yang paling signifikan terhadap jumlah-jumlah yang diakui dalam laporan keuangan:

**a. Mata Uang Fungsional**

Mata uang fungsional Reksa Dana adalah mata uang lingkungan ekonomi utama dimana Reksa Dana beroperasi. Mata uang tersebut, antara lain, adalah yang paling mempengaruhi nilai portofolio efek dan unit penyertaan, mata uang dari negara yang kekuatan persaingan dan peraturannya sebagian besar menentukan nilai portofolio efek dan unit penyertaan, dan merupakan mata uang yang mana dana dari aktivitas pendanaan dihasilkan.

**j. Events after the Reporting Period**

Post year-end events that provide additional information about the Mutual Fund's financial position at the reporting date (adjusting events), if any, are reflected in the financial statements. Post year-end events that are not adjusting events are disclosed in the notes to financial statements when material.

**3. The Investment Manager Use of Estimates, Judgments, and Assumptions**

In the application of the Mutual Fund's accounting policies, which are described in Note 2 to the financial statements, the Investment Manager is required to make estimates, judgments, and assumptions about the carrying amounts of asset and liabilities that are not readily apparent from other sources. The estimates and assumptions are based on historical experience and other factors that are considered to be relevant.

The Investment Manager believes that the following represent a summary of the significant estimates, judgments, and assumptions made that affected certain reported amounts and disclosures in the financial statements.

**Judgments**

The following judgments are made by Investment Manager in the process of applying the Mutual Fund's accounting policies that have the most significant effects on the amounts recognized in the financial statements:

**a. Functional Currency**

The Mutual Fund's functional currency is the currency of the primary economic environment in which the Mutual Fund operates. It is the currency, among others, that mainly influences the values of investment portfolios and units, of the country whose competitive forces and regulations mainly determine the value of investment portfolios and units, and the currency which funds from financing activities are generated.

b. Klasifikasi Aset Keuangan dan Liabilitas Keuangan

Reksa Dana menentukan klasifikasi aset dan liabilitas tertentu sebagai aset keuangan dan liabilitas keuangan dengan pertimbangan apakah aset dan liabilitas tersebut memenuhi definisi yang ditetapkan dalam PSAK No. 55 (Revisi 2011). Dengan demikian, aset keuangan dan liabilitas keuangan dicatat sesuai dengan kebijakan akuntansi Reksa Dana seperti yang diungkapkan dalam Catatan 2.

c. Cadangan Kerugian Penurunan Nilai Aset Keuangan

Cadangan kerugian penurunan nilai dipelihara pada jumlah yang menurut Manajer Investasi adalah memadai untuk menutup kemungkinan tidak tertagihnya aset keuangan. Pada setiap tanggal laporan posisi keuangan, Reksa Dana secara spesifik menelaah apakah telah terdapat bukti obyektif bahwa suatu aset keuangan telah mengalami penurunan nilai (tidak tertagih).

Jumlah cadangan yang dibentuk adalah berdasarkan pengalaman penagihan masa lalu dan faktor-faktor lainnya yang mungkin mempengaruhi kolektibilitas, antara lain kemungkinan kesulitan likuiditas atau kesulitan keuangan yang signifikan yang dialami oleh debitur atau penundaan pembayaran yang signifikan.

Jika terdapat bukti obyektif penurunan nilai, maka saat dan besaran jumlah yang dapat ditagih diestimasi berdasarkan pengalaman kerugian masa lalu. Cadangan kerugian penurunan nilai dibentuk atas akun-akun yang diidentifikasi secara spesifik telah mengalami penurunan nilai. Akun pinjaman yang diberikan dan piutang dihapusbukukan berdasarkan keputusan Manajer Investasi bahwa aset keuangan tersebut tidak dapat ditagih atau direalisasi meskipun segala cara dan tindakan telah dilaksanakan. Suatu evaluasi atas piutang yang bertujuan untuk mengidentifikasi jumlah cadangan yang harus dibentuk, dilakukan secara berkala sepanjang tahun. Oleh karena itu, saat dan besaran jumlah penyisihan kerugian penurunan nilai yang tercatat pada setiap periode dapat berbeda tergantung pada pertimbangan dan estimasi yang digunakan.

Nilai tercatat pinjaman yang diberikan dan piutang diungkapkan pada Catatan 4, 5, 6, 7a, 8, dan 23.

b. Classification of Financial Assets and Financial Liabilities

The Mutual Fund determines the classifications of certain assets and liabilities as financial assets and financial liabilities by judging if they meet the definition set forth in PSAK No. 55 (Revised 2011). Accordingly, the financial assets and financial liabilities are accounted for in accordance with the Mutual Fund's accounting policies disclosed in Note 2.

c. Allowance for Impairment of Financial Assets

Allowance for impairment of losses is maintained at a level considered adequate to provide for potentially uncollectible assets. The Mutual Fund assesses specifically at each statements of financial position date whether there is objective evidence that a financial asset is impaired (uncollectible).

The level of allowance is based on past collection experience and other factors that may affect collectability, such as the probability of insolvency or significant financial difficulties of the debtors or significant delay in payments.

If there is objective evidence of impairment, timing and collectible amounts are estimated based on historical loss data. Provision for decline in value is provided on accounts specifically identified as impaired. Written off loans and receivables are based on management's decisions that the financial assets are uncollectible or cannot be recovered in whatever form and actions taken. Evaluation on receivables to identify total allowance that should be provided, is performed periodically during the year. Therefore, the timing and amount of provision for decline in value recorded at each period might differ based on the judgments and estimates that have been used.

The carrying value of the loans and receivables are set out in Notes 4, 5, 6, 7a, 8, dan 23.

d. Pajak Penghasilan

Pertimbangan yang signifikan dibutuhkan untuk menentukan jumlah pajak penghasilan. Terdapat banyak transaksi dan perhitungan yang mengakibatkan ketidakpastian penentuan jumlah pajak penghasilan.

**Estimasi dan Asumsi**

Asumsi utama mengenai estimasi ketidakpastian di masa depan dan sumber utama lain dalam mengestimasi ketidakpastian pada tanggal pelaporan yang mempunyai risiko signifikan yang menyebabkan penyesuaian material terhadap nilai tercatat aset dan liabilitas dalam periode selanjutnya diungkapkan di bawah ini. Manajer Investasi mendasarkan asumsi dan estimasi pada parameter yang tersedia saat laporan keuangan disusun. Keadaan dan asumsi yang ada tentang perkembangan masa depan dapat berubah karena perubahan kondisi pasar yang timbul di luar kendali Manajer Investasi. Perubahan tersebut tercermin dalam asumsi ketika terjadi.

**Nilai Wajar Aset Keuangan dan Liabilitas Keuangan**

Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia mensyaratkan pengukuran aset keuangan dan liabilitas keuangan tertentu pada nilai wajarnya, dan penyajian ini mengharuskan penggunaan estimasi. Komponen pengukuran nilai wajar yang signifikan ditentukan berdasarkan bukti obyektif yang dapat diverifikasi (seperti nilai tukar, suku bunga), sedangkan saat dan besaran perubahan nilai wajar dapat menjadi berbeda karena penggunaan metode penilaian yang berbeda.

Nilai wajar aset keuangan dan liabilitas keuangan diungkapkan pada Catatan 14.

**4. Kas di Bank**

	2012	2011
Deutsche Bank A.G., cabang Jakarta (Bank Kustodian) (Catatan 22)	11.684.496.524	2.462.340.060
PT Bank Central Asia Tbk	318.861.753	275.195.716
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	80.575.000	40.500.000
The Hongkong & Shanghai Banking Co.Ltd., cabang Jakarta	52.244.000	-
PT Bank Commonwealth	7.783.000	-
PT CIMB Niaga Tbk	4.994.000	-
PT Bank Danamon Indonesia Tbk	100.000	-
Standard Chartered Bank, cabang Jakarta	95.036	2.400.000
<b>Jumlah</b>	<b>12.149.149.313</b>	<b>2.780.435.776</b>

d. Income Taxes

Significant judgment is required in determining the provision for income taxes. There are many transactions and calculations for which the ultimate tax determination is uncertain.

**Estimates and Assumptions**

The key assumptions concerning the future and other key sources of estimation uncertainty at the reporting date that have a significant risk of causing a material adjustment to the carrying amounts of assets and liabilities within the next financial period are disclosed below. The Investment Manager based its assumptions and estimates on parameters available when the financial statements were prepared. Existing circumstances and assumptions about future developments may change due to market changes on circumstances arising beyond the control of the Investment Manager. Such changes are reflected in the assumptions when they occur.

**Fair Value of Financial Assets and Financial Liabilities**

Indonesian Financial Accounting Standards requires measurement of certain financial assets and financial liabilities at fair value, and disclosure requires the use of estimates. Significant components of fair value measurement is determined based on verifiable objective evidence (i.e. foreign exchange rates, interest rates), while timing and amount of changes in fair value might differ due to different valuation method used.

The fair value of financial assets and financial liabilities are set out in Note 14.

**4. Cash in Banks**

	2012	2011
Deutsche Bank A.G., Jakarta branch (Custodian Bank) (Note 22)	11.684.496.524	2.462.340.060
PT Bank Central Asia Tbk	318.861.753	275.195.716
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	80.575.000	40.500.000
The Hongkong & Shanghai Banking Co.Ltd., Jakarta branch	52.244.000	-
PT Bank Commonwealth	7.783.000	-
PT CIMB Niaga Tbk	4.994.000	-
PT Bank Danamon Indonesia Tbk	100.000	-
Standard Chartered Bank, Jakarta branch	95.036	2.400.000
<b>Total</b>	<b>12.149.149.313</b>	<b>2.780.435.776</b>

**REKSA DANA MANULIFE DANA CAMPURAN II**  
**Catatan atas Laporan Keuangan**  
**31 Desember 2012 dan 2011 serta untuk**  
**Tahun-tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut**  
**(Dalam Rupiah, kecuali Jumlah Unit Penyertaan**  
**Beredar)**

**REKSA DANA MANULIFE DANA CAMPURAN II**  
**Notes to Financial Statements**  
**December 31, 2012 and 2011 and**  
**For the Years then Ended**  
**(In Rupiah, except Number of Outstanding**  
**Investment Units)**

**5. Piutang Penjualan Portofolio Efek**

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

Reksa Dana tidak membentuk cadangan kerugian penurunan nilai atas piutang penjualan portofolio efek karena Manajer Investasi berpendapat bahwa seluruh piutang tersebut dapat ditagih.

**5. Receivables from Sales Of Investment Portfolios**

This account represents receivables arising from sale of investment in equity and debt instruments which are not yet collected by the Mutual Fund at the date of the statements of financial position.

The Mutual Fund did not provide an allowance for decline in value on receivables from sales of investment portfolios because the Investment Manager believes that such receivables are fully collectible.

**6. Piutang Bunga**

	2012	2011	
Efek utang	5.869.505.488	6.160.642.361	Debt instruments
Instrumen pasar uang	47.034.543	13.605.431	Money market instruments
Jumlah	<u>5.916.540.031</u>	<u>6.174.247.792</u>	Total

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

**6. Interests Receivable**

The Mutual Fund did not provide an allowance for decline in value on interests receivable because the Investment Manager believes that such receivables are fully collectible.

**7. Portofolio Efek**

**a. Instrumen Pasar Uang**

Jenis efek	2012		Suku bunga per tahun/ Interest rate per annum %	Jatuh tempo/ Maturity date	Persentase terhadap jumlah portofolio efek/ Percentage to total investment portfolios %	Type of investments
	Nilai nominal/ Nominal Value	Nilai wajar/ Fair Value				
Deposito berjangka						Time deposits
PT Bank Internasional Indonesia Tbk	20.000.000.000	20.000.000.000	6,50	04-Jan-13	2,04	PT Bank Internasional Indonesia Tbk
PT Bank Danamon Indonesia Tbk	15.043.180.836	15.043.180.836	6,25	03-Jan-13	1,53	PT Bank Danamon Indonesia Tbk
PT Bank Internasional Indonesia Tbk	10.000.000.000	10.000.000.000	6,50	02-Jan-13	1,02	PT Bank Internasional Indonesia Tbk
PT Bank Internasional Indonesia Tbk	7.500.000.000	7.500.000.000	6,50	02-Jan-13	0,76	PT Bank Internasional Indonesia Tbk
PT Bank Internasional Indonesia Tbk	5.014.486.552	5.014.486.552	5,83	04-Jan-13	0,51	PT Bank Internasional Indonesia Tbk
PT Bank CIMB Niaga Tbk	5.000.000.000	5.000.000.000	6,25	03-Jan-13	0,51	PT Bank CIMB Niaga Tbk
PT Bank Danamon Indonesia Tbk	3.008.533.624	3.008.533.624	5,00	02-Jan-13	0,31	PT Bank Danamon Indonesia Tbk
PT Bank Internasional Indonesia Tbk	3.002.391.438	3.002.391.438	6,50	04-Jan-13	0,31	PT Bank Internasional Indonesia Tbk
Jumlah	<u>68.568.592.450</u>	<u>68.568.592.450</u>			<u>6,99</u>	Total

Jenis efek	2011		Suku bunga per tahun/ Interest rate per annum %	Jatuh tempo/ Maturity date	Persentase terhadap jumlah portofolio efek/ Percentage to total investment portfolios %	Type of investments
	Nilai nominal/ Nominal Value	Nilai wajar/ Nominal Value				
Deposito berjangka						Time deposits
Standard Chartered Bank, cabang Jakarta	30.011.333.334	30.011.333.334	4,30	03-Jan-12	4,13	Standard Chartered Bank, Jakarta branch
The Bank Of Tokyo Mitsubishi UFJ Ltd, cabang Jakarta	10.018.422.261	10.018.422.261	4,00	05-Jan-12	1,38	The Bank Of Tokyo Mitsubishi UFJ Ltd, Jakarta branch
Standard Chartered Bank, cabang Jakarta	4.000.000.000	4.000.000.000	4,25	03-Jan-12	0,55	Standard Chartered Bank, Jakarta branch
Jumlah	<u>44.029.755.595</u>	<u>44.029.755.595</u>			<u>6,06</u>	Total

**REKSA DANA MANULIFE DANA CAMPURAN II**  
**Catatan atas Laporan Keuangan**  
**31 Desember 2012 dan 2011 serta untuk**  
**Tahun-tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut**  
**(Dalam Rupiah, kecuali Jumlah Unit Penyertaan**  
**Beredar)**

**REKSA DANA MANULIFE DANA CAMPURAN II**  
**Notes to Financial Statements**  
**December 31, 2012 and 2011 and**  
**For the Years then Ended**  
**(In Rupiah, except Number of Outstanding**  
**Investment Units)**

**b. Efek Ekuitas**

**b. Equity Instruments**

Jenis efek	2012		Persentase terhadap jumlah portofolio efek/ Percentage to total investment portfolios %	Type of investments
	Jumlah lembar saham/ Number of shares	Jumlah harga pasar/ Total fair market value		
Saham				Shares
PT Astra International Tbk	5.498.800	41.790.880.000	4,26	PT Astra International Tbk
PT Bank Central Asia Tbk	3.168.500	28.833.350.000	2,94	PT Bank Central Asia Tbk
PT Telekomunikasi Indonesia (Persero) Tbk	3.120.000	28.236.000.000	2,88	PT Telekomunikasi Indonesia (Persero) Tbk
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	2.994.278	24.253.651.800	2,48	PT Bank Mandiri (Persero) Tbk
PT Semen Gresik (Persero) Tbk	1.366.500	21.659.025.000	2,21	PT Semen Gresik (Persero) Tbk
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	3.046.500	21.173.175.000	2,16	PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk
PT Indocement Tunggai Prakarsa Tbk	771.500	17.320.175.000	1,77	PT Indocement Tunggai Prakarsa Tbk
PT Gudang Garam Tbk	295.500	16.636.650.000	1,70	PT Gudang Garam Tbk
PT Indo Tambangraya Megah Tbk	384.500	15.975.975.000	1,63	PT Indo Tambangraya Megah Tbk
PT Unilever Indonesia Tbk	738.500	15.399.725.000	1,57	PT Unilever Indonesia Tbk
PT Kalbe Farma Tbk	14.130.500	14.978.330.000	1,53	PT Kalbe Farma Tbk
PT Adaro Energy Tbk	7.829.500	12.448.905.000	1,27	PT Adaro Energy Tbk
PT Charoen Pokphand Indonesia Tbk	3.357.000	12.253.050.000	1,25	PT Charoen Pokphand Indonesia Tbk
PT Perusahaan Gas Negara (Persero) Tbk	2.625.500	12.077.300.000	1,23	PT Perusahaan Gas Negara (Persero) Tbk
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk	3.137.823	11.609.945.100	1,18	PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk
PT Indofood Sukses Makmur Tbk	1.882.000	11.009.700.000	1,12	PT Indofood Sukses Makmur Tbk
PT Total Bangun Persada Tbk	11.895.000	10.705.500.000	1,09	PT Total Bangun Persada Tbk
PT Astra Agro Lestari Tbk	498.000	9.810.600.000	1,00	PT Astra Agro Lestari Tbk
PT Erajaya Swasembada Tbk	3.003.500	8.860.325.000	0,90	PT Erajaya Swasembada Tbk
PT United Tractor Tbk	447.471	8.815.178.700	0,90	PT United Tractor Tbk
PT Jasa Marga (Persero) Tbk	1.481.500	8.074.175.000	0,82	PT Jasa Marga (Persero) Tbk
PT Bank Tabungan Negara (Persero) Tbk	5.563.000	8.066.350.000	0,82	PT Bank Tabungan Negara (Persero) Tbk
PT Holcim Indonesia Tbk	2.738.000	7.940.200.000	0,81	PT Holcim Indonesia Tbk
PT Ace Hardware Indonesia Tbk	8.426.500	6.909.730.000	0,71	PT Ace Hardware Indonesia Tbk
PT Wijaya Karya (Persero) Tbk	4.435.000	6.563.800.000	0,67	PT Wijaya Karya (Persero) Tbk
PT Indomobil Sukses Internasional Tbk	1.176.500	6.235.450.000	0,64	PT Indomobil Sukses Internasional Tbk
PT Tambang Batubara Bukit Asam (Persero) Tbk	388.500	5.866.350.000	0,60	PT Tambang Batubara Bukit Asam (Persero) Tbk
PT Ramayana Lestari Sentosa Tbk	4.186.000	5.106.920.000	0,52	PT Ramayana Lestari Sentosa Tbk
PT Media Nusantara Citra Tbk	1.846.000	4.615.000.000	0,47	PT Media Nusantara Citra Tbk
PT Tiga Pilar Sejahtera Tbk	4.126.500	4.456.620.000	0,45	PT Tiga Pilar Sejahtera Tbk
PT Bank Danamon Indonesia Tbk	750.500	4.240.325.000	0,43	PT Bank Danamon Indonesia Tbk
PT Alam Sutera Realty Tbk	6.793.500	4.076.100.000	0,42	PT Alam Sutera Realty Tbk
PT Japfa Comfeed Tbk	650.000	3.997.500.000	0,41	PT Japfa Comfeed Tbk
PT Pakuwon Djati Tbk	17.149.000	3.858.525.000	0,39	PT Pakuwon Djati Tbk
PT Tempo Scan Pacific Tbk	1.005.000	3.743.625.000	0,38	PT Tempo Scan Pacific Tbk
PT Pembangunan Perumahan (Persero) Tbk	4.422.000	3.670.260.000	0,37	PT Pembangunan Perumahan (Persero) Tbk
PT Sumber Alfaria Trijaya Tbk	636.000	3.339.000.000	0,34	PT Sumber Alfaria Trijaya Tbk
PT Global Mediacom Tbk	1.186.500	2.847.600.000	0,29	PT Global Mediacom Tbk
PT Surya Esa Perkasa Tbk	914.000	2.833.400.000	0,29	PT Surya Esa Perkasa Tbk
PT Indosiar Karya Media Tbk	2.682.500	2.762.975.000	0,28	PT Indosiar Karya Media Tbk
PT Hero Supermarket Tbk	635.000	2.746.375.000	0,28	PT Hero Supermarket Tbk
PT Aneka Kimia Raya Tbk	620.000	2.573.000.000	0,26	PT Aneka Kimia Raya Tbk
PT Surya Citra Media Tbk	1.125.000	2.531.250.000	0,26	PT Surya Citra Media Tbk
PT BFI Finance Indonesia Tbk	1.175.000	2.379.375.000	0,24	PT BFI Finance Indonesia Tbk
PT Bank Pan Indonesia Tbk	3.477.500	2.190.825.000	0,22	PT Bank Pan Indonesia Tbk
PT Wintermar Offshore Marine Tbk	4.486.000	2.153.280.000	0,22	PT Wintermar Offshore Marine Tbk
PT Lippo Cikarang Tbk	617.500	1.991.437.500	0,20	PT Lippo Cikarang Tbk
PT XL Axiata Tbk	275.500	1.570.350.000	0,16	PT XL Axiata Tbk
PT Bank CIMB Niaga Tbk	1.330.500	1.463.550.000	0,15	PT Bank CIMB Niaga Tbk
PT J.A.Wattie Tbk	3.774.000	1.434.120.000	0,15	PT J.A.Wattie Tbk
PT Mayora Indah Tbk	67.500	1.350.000.000	0,14	PT Mayora Indah Tbk
PT Indofood CBP Sukses Makmur Tbk	172.000	1.341.600.000	0,14	PT Indofood CBP Sukses Makmur Tbk
PT Jaya Real Property Tbk	425.000	1.317.500.000	0,13	PT Jaya Real Property Tbk
PT PP London Sumatra Indonesia Tbk	396.500	911.950.000	0,09	PT PP London Sumatra Indonesia Tbk
PT Matahari Putra Prima Tbk	768.000	883.200.000	0,09	PT Matahari Putra Prima Tbk
PT Delta Jakarta Tbk	3.000	765.000.000	0,08	PT Delta Jakarta Tbk
PT Ciputra Development Tbk	934.500	747.600.000	0,08	PT Ciputra Development Tbk
PT Adhi Karya (Persero) Tbk	295.500	520.080.000	0,05	PT Adhi Karya (Persero) Tbk
PT Salim Ivomas Pratama Tbk	423.000	486.450.000	0,05	PT Salim Ivomas Pratama Tbk
PT Waskita Karya (Persero) Tbk	1.000.000	450.000.000	0,05	PT Waskita Karya (Persero) Tbk
PT Cardig Aero Services Tbk	582.500	425.225.000	0,04	PT Cardig Aero Services Tbk
PT Adi Sarana Armada Tbk	300.000	127.500.000	0,01	PT Adi Sarana Armada Tbk
Jumlah		473.409.013.100	48,27	Total

**REKSA DANA MANULIFE DANA CAMPURAN II**  
**Catatan atas Laporan Keuangan**  
**31 Desember 2012 dan 2011 serta untuk**  
**Tahun-tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut**  
**(Dalam Rupiah, kecuali Jumlah Unit Penyertaan**  
**Beredar)**

**REKSA DANA MANULIFE DANA CAMPURAN II**  
**Notes to Financial Statements**  
**December 31, 2012 and 2011 and**  
**For the Years then Ended**  
**(In Rupiah, except Number of Outstanding**  
**Investment Units)**

Jenis efek	2011			Type of investments
	Jumlah lembar saham/ Number of shares	Jumlah harga pasar/ Total fair market value	Persentase terhadap jumlah portofolio efek/ Percentage to total Investment portfolios	
Saham			%	Shares
PT Astra International Tbk	493.230	36.499.020.000	5,03	PT Astra International Tbk
PT Bank Central Asia Tbk	3.169.000	25.352.000.000	3,49	PT Bank Central Asia Tbk
PT Gudang Garam Tbk	365.000	22.648.250.000	3,12	PT Gudang Garam Tbk
PT Telekomunikasi Indonesia (Persero) Tbk	3.068.000	21.629.400.000	2,98	PT Telekomunikasi Indonesia (Persero) Tbk
PT Semen Gresik (Persero) Tbk	1.621.500	18.566.175.000	2,56	PT Semen Gresik (Persero) Tbk
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	2.730.000	18.427.500.000	2,54	PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	2.621.278	17.693.626.500	2,44	PT Bank Mandiri (Persero) Tbk
PT Tambang Batubara Bukit Asam (Persero) Tbk	1.000.500	17.358.675.000	2,39	PT Tambang Batubara Bukit Asam (Persero) Tbk
PT United Tractors Tbk	642.471	16.929.110.850	2,33	PT United Tractors Tbk
PT Unilever Indonesia Tbk	858.000	16.130.400.000	2,22	PT Unilever Indonesia Tbk
PT Indocement Tunggul Prakarsa Tbk	891.000	15.191.550.000	2,09	PT Indocement Tunggul Prakarsa Tbk
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk	3.656.323	13.894.027.400	1,91	PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk
PT Jasa Marga (Persero) Tbk	2.874.500	12.072.900.000	1,66	PT Jasa Marga (Persero) Tbk
PT PP London Sumatra Indonesia Tbk	4.835.000	10.878.750.000	1,50	PT PP London Sumatra Indonesia Tbk
PT Astra Agro Lestari Tbk	449.000	9.743.300.000	1,34	PT Astra Agro Lestari Tbk
PT Ace Hardware Indonesia Tbk	2.150.500	8.817.050.000	1,21	PT Ace Hardware Indonesia Tbk
PT Bank Pan Indonesia Tbk	9.827.000	7.665.060.000	1,06	PT Bank Pan Indonesia Tbk
PT BFI Finance Indonesia Tbk	1.299.000	7.404.300.000	1,02	PT BFI Finance Indonesia Tbk
PT Adaro Energy Tbk	3.884.000	6.874.680.000	0,95	PT Adaro Energy Tbk
PT Citra Marga Nushapala Persada Tbk	3.589.000	6.029.520.000	0,83	PT Citra Marga Nushapala Persada Tbk
PT Indo Tambangraya Megah Tbk	150.000	5.797.500.000	0,80	PT Indo Tambangraya Megah Tbk
PT XL Axiata Tbk	1.241.000	5.615.525.000	0,77	PT XL Axiata Tbk
PT Summarecon Agung Tbk	4.056.766	5.030.389.840	0,69	PT Summarecon Agung Tbk
PT Harum Energy Tbk	730.000	5.000.500.000	0,69	PT Harum Energy Tbk
PT Indomobil Sukses Internasional Tbk	321.000	4.108.800.000	0,57	PT Indomobil Sukses Internasional Tbk
PT Wijaya Karya (Persero) Tbk	6.657.500	4.061.075.000	0,56	PT Wijaya Karya (Persero) Tbk
PT Holcim Indonesia Tbk	1.825.000	3.969.375.000	0,55	PT Holcim Indonesia Tbk
PT Media Nusantara Citra Tbk	2.631.000	3.446.610.000	0,47	PT Media Nusantara Citra Tbk
PT Delta Dunia Makmur Tbk	4.813.000	3.224.710.000	0,44	PT Delta Dunia Makmur Tbk
PT Ciputra Development Tbk	5.175.500	2.794.770.000	0,38	PT Ciputra Development Tbk
PT Global Mediacom Tbk	2.749.500	2.722.005.000	0,37	PT Global Mediacom Tbk
PT Perusahaan Gas Negara (Persero) Tbk	798.500	2.535.237.500	0,35	PT Perusahaan Gas Negara (Persero) Tbk
PT Total Bangun Persada Tbk	7.650.500	2.180.392.500	0,30	PT Total Bangun Persada Tbk
PT Bank CIMB Niaga Tbk	1.705.500	2.080.710.000	0,29	PT Bank CIMB Niaga Tbk
PT Indika Energy Tbk	895.000	1.946.625.000	0,27	PT Indika Energy Tbk
PT Alam Sutera Realty Tbk	4.198.500	1.931.310.000	0,27	PT Alam Sutera Realty Tbk
PT Indofood Sukses Makmur Tbk	408.000	1.876.800.000	0,26	PT Indofood Sukses Makmur Tbk
PT Wintermar Offshore Marine Tbk	5.410.000	1.785.300.000	0,25	PT Wintermar Offshore Marine Tbk
PT Bumi Serpong Damai Tbk	1.815.000	1.778.700.000	0,24	PT Bumi Serpong Damai Tbk
PT Salim Ivomas Pratama Tbk	987.000	1.135.050.000	0,16	PT Salim Ivomas Pratama Tbk
PT Multistrada Arah Sarana Tbk	2.050.000	1.025.000.000	0,14	PT Multistrada Arah Sarana Tbk
PT Bumi Resources Tbk	425.000	924.375.000	0,13	PT Bumi Resources Tbk
PT Mitra Adiperkasa Tbk	175.000	901.250.000	0,12	PT Mitra Adiperkasa Tbk
PT Aneka Tambang (Persero) Tbk	552.000	894.240.000	0,12	PT Aneka Tambang (Persero) Tbk
PT Nusantara Infrastructure Tbk	2.767.500	567.337.500	0,08	PT Nusantara Infrastructure Tbk
PT Suryainti Permata Tbk	15.367.000	553.212.000	0,08	PT Suryainti Permata Tbk
PT Tiga Pilar Sejahtera Food Tbk	475.000	235.125.000	0,03	PT Tiga Pilar Sejahtera Food Tbk
Jumlah		377.927.219.090	52,05	Total

Pada tanggal 28 November 2012, PT Matahari Putra Prima Tbk melakukan perubahan modal dengan menurunkan nilai nominal saham dari sebelumnya Rp 500 per saham menjadi Rp 50 per saham. Selisih sebesar Rp 450 per saham dibagikan kepada pemegang saham yang berhak. Reksa Dana menerima Rp 464.175.000 dari aksi korporasi ini.

Aktivitas perdagangan dan harga pasar efek ekuitas sangat fluktuatif dan tergantung kepada kondisi pasar modal. Nilai realisasi dari efek ekuitas tersebut dapat berbeda secara signifikan dengan harga pasar masing-masing pada tanggal 31 Desember 2012 dan 2011.

On November 28, 2012, PT Matahari Putra Prima Tbk changed its capital by reducing the par value of shares from previously Rp 500 per share into Rp 50 per share. The difference of Rp 450 per share would be distributed to entitled shareholders the Mutual Fund received Rp 464,175,000 from this corporate action.

Trading activities and the fair market value of equity instruments are very volatile and are highly dependent on the capital market condition. The estimated values of these equity instruments as of December 31, 2012 and 2011 may differ significantly from their respective values upon realization.

**REKSA DANA MANULIFE DANA CAMPURAN II**  
**Catatan atas Laporan Keuangan**  
**31 Desember 2012 dan 2011 serta untuk**  
**Tahun-tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut**  
**(Dalam Rupiah, kecuali Jumlah Unit Penyertaan**  
**Beredar)**

**REKSA DANA MANULIFE DANA CAMPURAN II**  
**Notes to Financial Statements**  
**December 31, 2012 and 2011 and**  
**For the Years then Ended**  
**(In Rupiah, except Number of Outstanding**  
**Investment Units)**

**c. Efek Utang**

**c. Debt Instruments**

Jenis efek	2012					Type of investments
	Nilai nominal/ Nominal value	Nilai wajar/ Fair value	Suku bunga per tahun/ Interest rate per annum %	Jatuh tempo/ Maturity date	Persentase terhadap jumlah portofolio efek/ Percentage to total investment portfolios %	
Obligasi						Bonds
Obligasi Pemerintah FR0061	51.000.000.000	57.930.900.000	7,00	15-Mei-22	5,91	Obligasi Pemerintah FR0061
Obligasi Pemerintah FR0058	45.150.000.000	55.318.683.000	8,25	15-Jun-32	5,64	Obligasi Pemerintah FR0058
Obligasi Pemerintah FR0034	24.000.000.000	36.459.840.000	12,80	15-Jun-21	3,72	Obligasi Pemerintah FR0034
Obligasi Pemerintah FR0035	22.000.000.000	34.220.340.000	12,90	15-Jun-22	3,49	Obligasi Pemerintah FR0035
Obligasi Pemerintah FR0054	24.500.000.000	33.590.235.000	9,50	15-Jul-31	3,42	Obligasi Pemerintah FR0054
Obligasi Pemerintah FR0040	20.000.000.000	29.331.000.000	11,00	15-Sep-25	2,99	Obligasi Pemerintah FR0040
Obligasi Pemerintah FR0064	22.895.000.000	23.729.293.800	6,13	15-Mei-28	2,92	Obligasi Pemerintah FR0064
Obligasi Pemerintah FR0065	20.649.000.000	21.880.093.380	6,63	15-Mei-33	2,23	Obligasi Pemerintah FR0065
Obligasi Pemerintah FR0047	13.800.000.000	19.302.750.000	10,00	15-Feb-28	1,97	Obligasi Pemerintah FR0047
Obligasi Pemerintah FR0052	12.300.000.000	18.152.586.000	10,50	15-Agt-30	1,85	Obligasi Pemerintah FR0052
Obligasi Pemerintah FR0036	13.000.000.000	17.754.620.000	11,50	15-Sep-19	1,81	Obligasi Pemerintah FR0036
Obligasi Pemerintah FR0060	14.500.000.000	15.384.790.000	6,25	15-Apr-17	1,57	Obligasi Pemerintah FR0060
Obligasi Pemerintah FR0039	10.000.000.000	14.979.900.000	11,75	15-Agt-23	1,53	Obligasi Pemerintah FR0039
Obligasi Pemerintah FR0042	8.000.000.000	11.309.760.000	10,25	15-Jul-27	1,15	Obligasi Pemerintah FR0042
Obligasi Pemerintah FR0031	7.500.000.000	10.338.450.000	11,00	15-Nov-20	1,05	Obligasi Pemerintah FR0031
Obligasi Pemerintah FR0059	8.374.000.000	9.277.470.860	7,00	15-Mei-27	0,95	Obligasi Pemerintah FR0059
Obligasi Pemerintah FR0037	5.800.000.000	9.153.212.000	12,00	15-Sep-26	0,93	Obligasi Pemerintah FR0037
Obligasi Pemerintah FR0063	8.054.000.000	8.377.609.720	5,63	15-Mei-23	0,85	Obligasi Pemerintah FR0063
Obligasi Pemerintah FR0048	4.000.000.000	4.804.920.000	9,00	15-Sep-18	0,49	Obligasi Pemerintah FR0048
Obligasi Pemerintah FR0045	2.000.000.000	2.826.940.000	9,75	15-Mei-37	0,29	Obligasi Pemerintah FR0045
Obligasi Pemerintah FR0044	2.000.000.000	2.737.480.000	10,00	15-Sep-24	0,28	Obligasi Pemerintah FR0044
Obligasi Pemerintah FR0046	1.500.000.000	1.980.330.000	9,50	15-Jul-23	0,20	Obligasi Pemerintah FR0046
<b>Jumlah</b>	<b>341.022.000.000</b>	<b>438.841.203.760</b>			<b>44,74</b>	<b>Total</b>
	2011					
Jenis efek	Nilai nominal/ Nominal value	Nilai wajar/ Fair value	Suku bunga per tahun/ Interest rate per annum %	Jatuh tempo/ Maturity date	Persentase terhadap jumlah portofolio efek/ Percentage to total investment portfolios %	Type of investments
Obligasi						Bonds
Obligasi Pemerintah FR0040	36.000.000.000	50.078.160.000	11,00	15-Sep-25	6,90	Government Bonds FR0040
Obligasi Pemerintah FR0047	28.000.000.000	36.015.560.000	10,00	15-Feb-28	4,96	Government Bonds FR0047
Obligasi Pemerintah FR0054	26.500.000.000	33.396.360.000	9,50	15-Jul-31	4,60	Government Bonds FR0054
Obligasi Pemerintah FR0031	22.500.000.000	30.150.675.000	11,00	15-Nov-20	4,15	Government Bonds FR0031
Obligasi Pemerintah FR0034	18.000.000.000	26.680.860.000	12,80	15-Jun-21	3,67	Government Bonds FR0034
Obligasi Pemerintah FR0052	18.600.000.000	25.257.870.000	10,50	15-Agt-30	3,48	Government Bonds FR0052
Obligasi Pemerintah FR0030	20.000.000.000	24.156.800.000	10,75	15-Mei-16	3,33	Government Bonds FR0030
Obligasi Pemerintah FR0028	19.500.000.000	23.688.015.000	10,00	15-Jul-17	3,26	Government Bonds FR0028
Obligasi Pemerintah FR0033	18.000.000.000	19.632.780.000	12,50	15-Mar-13	2,70	Government Bonds FR0033
Obligasi Pemerintah FR0027	13.000.000.000	14.719.510.000	9,50	15-Jun-15	2,03	Government Bonds FR0027
Obligasi Pemerintah FR0035	5.000.000.000	7.473.900.000	12,90	15-Jun-22	1,03	Government Bonds FR0035
Obligasi Pemerintah FR0023	6.000.000.000	6.366.300.000	11,00	15-Dec-12	0,88	Government Bonds FR0023
Obligasi Pemerintah FR0058	3.000.000.000	3.394.710.000	8,25	15-Jun-32	0,47	Government Bonds FR0058
Obligasi Negara Republik Indonesia ORI007	3.000.000.000	3.121.440.000	7,95	15-Agt-13	0,43	Obligasi Negara Republik Indonesia ORI007
<b>Jumlah</b>	<b>237.100.000.000</b>	<b>304.132.940.000</b>			<b>41,89</b>	<b>Total</b>

Efek utang yang dimiliki Reksa Dana berjangka waktu sampai dengan 26 tahun. Dalam hal harga perdagangan terakhir efek di bursa efek tidak mencerminkan nilai pasar wajar pada saat itu, maka nilai wajar efek utang ditentukan berdasarkan pertimbangan terbaik Manajer Investasi dengan mengacu kepada Surat Keputusan Ketua Bapepam dan LK mengenai "Nilai Pasar Wajar dari Efek dalam Portofolio Reksa Dana". Nilai realisasi dari efek utang tersebut dapat berbeda secara signifikan dengan nilai wajar efek utang masing-masing pada tanggal 31 Desember 2012 dan 2011.

Debt instruments owned by the Mutual Fund have terms up to 26 years. In case the closing trading price in the stock exchange does not reflect the fair market value at a particular time, the fair value of the debt instruments is then determined by the Investment Manager in accordance with the Decision Letter of the Chairman of Bapepam-LK regarding "Fair Market Value of Securities in the Mutual Fund Portfolios". The respective estimated values of the debt instruments as of December 31, 2012 and 2011 may differ significantly from their values upon realization.

**REKSA DANA MANULIFE DANA CAMPURAN II**  
**Catatan atas Laporan Keuangan**  
**31 Desember 2012 dan 2011 serta untuk**  
**Tahun-tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut**  
*(Dalam Rupiah, kecuali Jumlah Unit Penyertaan Beredar)*

**REKSA DANA MANULIFE DANA CAMPURAN II**  
**Notes to Financial Statements**  
**December 31, 2012 and 2011 and**  
**For the Years then Ended**  
*(In Rupiah, except Number of Outstanding Investment Units)*

**8. Aset Lain-lain**

	<u>2012</u>
Kelebihan pembayaran pajak (Catatan 21):	
Tahun 2011	129.586.035
Lainnya	<u>100.729.175</u>
Jumlah	<u><u>230.315.210</u></u>

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

Besarnya kelebihan pembayaran pajak ditetapkan berdasarkan perhitungan pajak yang dilakukan sendiri oleh wajib pajak yang bersangkutan (self-assessment). Kantor Pajak dapat melakukan pemeriksaan atas perhitungan pajak tersebut sebagaimana ditetapkan dalam Undang-Undang mengenai Ketentuan Umum dan Tata Cara Perpajakan.

**8. Other Assets**

	<u>2011</u>	
Tax overpayment (Note 21):		
Year 2011	129.586.031	
Others	<u>-</u>	
Total	<u><u>129.586.031</u></u>	

The Mutual Fund did not provide an allowance for decline in value of dividends receivable because the Investment Manager believes that all receivables are fully collectible.

The filing of tax overpayment is based on the Mutual Fund's own calculation of tax liabilities (self-assessment). The tax authorities may conduct a tax audit on the Mutual Fund as determined in the Law of General Provisions and Administration of Taxation.

**9. Uang Muka Diterima atas Pemesanan Unit Penyertaan**

Akun ini merupakan penerimaan uang muka atas pemesanan unit penyertaan yang belum diterbitkan dan diserahkan kepada pemesan, serta belum tercatat sebagai unit penyertaan beredar pada tanggal laporan posisi keuangan.

**9. Advances Received for Subscribed Units**

This account represents advances received for units subscribed which have not yet been issued and transferred to the subscribers at the date of the statements of financial position, thus, those subscribed investment units have not yet been included as outstanding investment units.

**10. Utang Pembelian Portofolio Efek**

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

**10. Liabilities for Purchases of Investment Portfolios**

This account represents liabilities arising from purchases of equity and debt instruments which are not yet paid by the Mutual Fund at the date of the statements of financial position.

**11. Utang Pembelian Kembali Unit Penyertaan**

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

**11. Liabilities for Redemption of Investment Units**

This account represents liabilities to unitholders upon their redemption of investment units which are not yet paid by the Mutual Fund at the date of the statements of financial position.



**12. Utang Lain-lain**

	<u>2012</u>
Jasa pengelolaan investasi (Catatan 18 dan 22)	1.800.298.139
Jasa kustodian (Catatan 19 dan 22)	99.016.398
Lainnya	<u>1.831.269.094</u>
Jumlah	<u><u>3.730.583.631</u></u>

Lainnya terutama merupakan provisi atas kenaikan nilai pasar obligasi dan saham yang belum direalisasi.

**12. Other Liabilities**

	<u>2011</u>	
	1.348.221.203	Investment management services (Notes 18 and 22)
	74.152.166	Custodial services (Notes 19 and 22)
	<u>1.826.763.892</u>	Others
Jumlah	<u><u>3.249.137.261</u></u>	Total

Others mainly represent provision for unrealized increase in fair value of bonds and shares.

**13. Utang Pajak**

	<u>2012</u>
Pajak kini - Pasal 29 (Catatan 21)	512.010.465
Pajak penghasilan - Pasal 25	<u>39.693.258</u>
Jumlah	<u><u>551.703.723</u></u>

Besarnya pajak terutang ditetapkan berdasarkan perhitungan pajak yang dilakukan sendiri oleh wajib pajak yang bersangkutan (*self-assessment*). Kantor Pajak dapat melakukan pemeriksaan atas perhitungan pajak tersebut sebagaimana ditetapkan dalam Undang-Undang mengenai Ketentuan Umum dan Tata Cara Perpajakan.

**13. Utang Pajak**

	<u>2011</u>	
	-	Current tax payable - Article 29 (Note 21)
	<u>46.426.407</u>	Income tax - Article 25
Jumlah	<u><u>46.426.407</u></u>	Total

The filing of tax returns is based on the Mutual Fund's own calculation of tax liabilities (*self-assessment*). The tax authorities may conduct a tax audit on the Mutual Fund as determined in the Law of General Provisions and Administration of Taxation.

**14. Nilai Wajar 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.

Reksa Dana mengklasifikasi pengukuran nilai wajar:

- (a) Portofolio efek dalam efek ekuitas sebagai Tingkat 1, yaitu berdasarkan harga kuotasi dalam pasar aktif untuk aset yang identik, dan
- (b) Portofolio efek dalam efek utang sebagai Tingkat 2, yaitu berdasarkan input selain harga kuotasi yang termasuk dalam Tingkat 1 yang dapat diobservasi untuk aset, baik secara langsung atau secara tidak langsung.

**14. Fair Values of Financial Assets and Financial Liabilities**

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

The Mutual Fund classifies fair value measurements:

- (a) Of investment portfolios in equity instruments as Level 1, that is based on quoted prices in active markets for identical assets, and
- (b) Of instrument portfolios in debt instruments as Level 2, that is based on inputs other than quoted prices included within Level 1, that are observable for the asset, either directly or indirectly.

**REKSA DANA MANULIFE DANA CAMPURAN II**  
**Catatan atas Laporan Keuangan**  
**31 Desember 2012 dan 2011 serta untuk**  
**Tahun-tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut**  
**(Dalam Rupiah, kecuali Jumlah Unit Penyertaan**  
**Beredar)**

**REKSA DANA MANULIFE DANA CAMPURAN II**  
**Notes to Financial Statements**  
**December 31, 2012 and 2011 and**  
**For the Years then Ended**  
**(In Rupiah, except Number of Outstanding**  
**Investment Units)**

Berikut adalah nilai tercatat dan estimasi nilai wajar aset dan liabilitas keuangan Reksa Dana pada tanggal 31 Desember 2012 dan 2011:

The following table sets forth the Mutual Fund's carrying amounts and estimated fair values of financial assets and liabilities as of December 31, 2012 and 2011:

	2012		2011		
	Nilai Tercatat/ As Reported	Estimasi Nilai wajar/ Estimated Fair Values	Nilai Tercatat/ As Reported	Estimasi Nilai wajar/ Estimated Fair Values	
<b>Aset Keuangan</b>					<b>Financial Assets</b>
Kas di bank	12.149.149.313	12.149.149.313	2.780.435.776	2.780.435.776	Cash in banks
Piutang penjualan portofolio efek	17.396.264.118	17.396.264.118	3.345.924.752	3.345.924.752	Receivables from sales of investment portfolios
Piutang bunga	5.916.540.031	5.916.540.031	6.174.247.792	6.174.247.792	Interests receivable
Portofolio efek	980.818.809.310	980.818.809.310	726.089.914.685	726.089.914.685	Investment portfolios
Aset lain-lain	85.619.799	85.619.799	-	-	Other assets
<b>Jumlah Aset Keuangan</b>	<b>1.016.366.382.571</b>	<b>1.016.366.382.571</b>	<b>738.390.523.005</b>	<b>738.390.523.005</b>	<b>Total Financial Assets</b>
<b>Liabilitas Keuangan</b>					<b>Financial Liabilities</b>
Utang pembelian portofolio efek	20.770.198.776	20.770.198.776	6.457.886.565	6.457.886.565	Liabilities for purchases of investment portfolios
Utang pembelian kembali unit penyertaan	1.110.706.665	1.110.706.665	574.164.000	574.164.000	Liabilities for redemption of investment units
Utang lain-lain	2.004.533.840	2.004.533.840	1.523.871.545	1.523.871.545	Other liabilities
<b>Jumlah Liabilitas Keuangan</b>	<b>23.885.439.281</b>	<b>23.885.439.281</b>	<b>8.555.922.110</b>	<b>8.555.922.110</b>	<b>Total Financial Liabilities</b>

Karena instrumen keuangan Reksa Dana bersifat jangka pendek, nilai tercatat aset dan liabilitas keuangan telah mendekati estimasi nilai wajarnya.

Due to the short-term nature of the financial instruments, the carrying amounts of financial assets and liabilities approximate the estimated fair market values.

**15. Unit Penyertaan Beredar**

Jumlah unit penyertaan yang dimiliki oleh pemodal dan Manajer Investasi adalah sebagai berikut:

**15. Outstanding Investment Units**

The details of outstanding investment units owned by the investors and the Investment Manager are as follows:

	2012		2011		
	Persentase/ Percentage %	Unit/ Units	Persentase/ Percentage %	Unit/ Units	
Pemodal	100,00	419.009.095,9926	100,00	343.382.132,0214	Investors
Manajer Investasi	-	-	-	-	Investment Manager
<b>Jumlah</b>	<b>100,00</b>	<b>419.009.095,9926</b>	<b>100,00</b>	<b>343.382.132,0214</b>	<b>Total</b>

**16. Pendapatan Bunga**

Akun ini merupakan pendapatan bunga atas:

**16. Interest Income**

This account consists of interest income from:

	2012	2011	
Efek utang	28.531.389.347	29.318.663.101	Debt instruments
Instrumen pasar uang	3.384.447.029	2.687.435.764	Money market instruments
Jasa giro (Catatan 22)	109.587.670	17.764.695	Current accounts (Note 22)
<b>Jumlah</b>	<b>32.025.424.046</b>	<b>32.023.863.560</b>	<b>Total</b>

Pendapatan bunga di atas termasuk pendapatan bunga yang belum direalisasi (Catatan 6).

The above includes interest income not yet collected interest (Note 6).

**REKSA DANA MANULIFE DANA CAMPURAN II**  
**Catatan atas Laporan Keuangan**  
**31 Desember 2012 dan 2011 serta untuk**  
**Tahun-tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut**  
*(Dalam Rupiah, kecuali Jumlah Unit Penyertaan Beredar)*

**REKSA DANA MANULIFE DANA CAMPURAN II**  
**Notes to Financial Statements**  
**December 31, 2012 and 2011 and**  
**For the Years then Ended**  
*(In Rupiah, except Number of Outstanding Investment Units)*

**17. Keuntungan atas Portofolio Efek – Neto**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	
Efek ekuitas	54.963.586.078	5.246.621.029	Equity instruments
Efek utang	<u>19.593.067.841</u>	<u>35.101.299.866</u>	Debt instruments
Keuntungan neto	<u>74.556.653.919</u>	<u>40.347.920.895</u>	Gain
Keuntungan investasi yang telah direalisasi atas portofolio efek	86.189.625.318	75.886.924.344	Realized gain on investment portfolios
Kerugian investasi yang belum direalisasi atas portofolio efek	<u>(11.632.971.399)</u>	<u>(35.539.003.449)</u>	Unrealized loss on investment portfolios
Keuntungan neto	<u>74.556.653.919</u>	<u>40.347.920.895</u>	Net gain

**17. Gain from Investment Portfolios - Net**

**18. Beban Pengelolaan Investasi**

Akun ini merupakan imbalan kepada PT Manulife Aset Manajemen Indonesia sebagai Manajer Investasi sebesar maksimum 2,50% per tahun dari jumlah nilai aset neto yang dapat diatribusikan kepada pemegang unit yang dihitung secara harian dan dibayarkan setiap bulan. Pemberian imbalan tersebut diatur berdasarkan Kontrak Investasi Kolektif antara Manajer Investasi dan Bank Kustodian. Beban pengelolaan investasi yang belum dibayar dibukukan pada akun Utang Lain-lain (Catatan 12).

**18. Investment Management Expense**

This account represents compensation for the services provided by PT Manulife Aset Manajemen Indonesia, as Investment Manager, which is calculated on a daily basis at maximum 2.50% per annum based on the net assets attributable to unitholders and paid on a monthly basis. The terms of the service compensation are documented in the Collective Investment Contract between the Investment Manager and the Custodian Bank. The accrued investment management expense is recorded under Other Liabilities account (Note 12).

**19. Beban Kustodian**

Akun ini merupakan imbalan atas jasa penanganan transaksi investasi, penitipan kekayaan dan administrasi yang berkaitan dengan kekayaan Reksa Dana, pencatatan transaksi penjualan dan pembelian kembali unit penyertaan, serta biaya yang berkaitan dengan akun pemegang unit kepada Deutsche Bank A.G., cabang Jakarta, sebagai Bank Kustodian sebesar maksimum 0,25% per tahun dari jumlah nilai aset neto yang dapat diatribusikan kepada pemegang unit yang dihitung secara harian dan dibayarkan setiap bulan. Pemberian imbalan tersebut diatur berdasarkan Kontrak Investasi Kolektif antara Manajer Investasi dan Bank Kustodian. Beban kustodian yang belum dibayar dibukukan pada akun Utang Lain-lain (Catatan 12).

**19. Custodial Expense**

This account represents compensation for the handling of investment transactions, custodial services and administration related to the Mutual Fund's assets, registration of sale and redemption of investment units, together with expenses incurred in relation to the accounts of the unitholders. The services are provided by Deutsche Bank A.G., Jakarta branch, as the Custodian Bank, with fee of maximum 0.25% per annum computed on a daily basis based on net assets attributable to unitholders and paid on a monthly basis. The terms of the service compensation are documented in the Collective Investment Contract between the Investment Manager and the Custodian Bank. The accrued custodial expense is recorded under Other Liabilities account (Note 12).

**20. Beban Lain-lain**

Akun ini terdiri dari beban transaksi, beban Pajak Pertambahan Nilai, beban jasa profesional, dan beban-beban lain yang ditetapkan dalam kontrak.

**20. Other Expenses**

This account consists of transaction fees, Value Added Tax expense, professional fees, and other changes, as agreed in the contract.

**21. Pajak Penghasilan**

**a. Beban Pajak**

Pajak penghasilan final merupakan pajak penghasilan atas keuntungan yang telah dan belum direalisasi atas portofolio efek, serta pendapatan bunga obligasi, jasa giro, dan bunga deposito.

**b. Pajak Kini**

Rekonsiliasi antara kenaikan aset neto yang dapat diatribusikan kepada pemegang unit dari aktivitas operasi sebelum pajak menurut laporan laba rugi komprehensif dengan kenaikan aset neto yang dapat diatribusikan kepada pemegang unit dari aktivitas operasi kena pajak adalah sebagai berikut:

	2012	2011
Kenaikan aset neto yang dapat diatribusikan kepada pemegang unit dari aktivitas operasi sebelum pajak menurut laporan laba rugi komprehensif	92.742.369.255	60.113.240.409
Perbedaan yang tidak dapat diperhitungkan menurut fiskal:		
Beban investasi	24.077.161.083	18.770.209.136
Pendapatan bunga:		
Efek utang	(28.531.389.347)	(29.318.663.101)
Instrumen pasar uang	(3.384.447.029)	(2.687.435.764)
Jasa giro	(109.587.670)	(17.764.695)
Keuntungan atas portofolio efek - neto	(74.556.653.919)	(40.347.920.895)
Jumlah	(82.504.916.882)	(53.601.575.319)
Kenaikan aset neto yang dapat diatribusikan kepada pemegang unit dari aktivitas operasi kena pajak	10.237.452.373	6.511.665.090

Perhitungan pajak kini adalah sebagai berikut:

	2012	2011
Pajak penghasilan	2.559.363.000	1.627.916.250
Dikurangi pajak dibayar dimuka:		
Pasal 23	1.550.833.992	1.151.597.147
Pasal 25	496.518.543	605.905.134
Jumlah	2.047.352.535	1.757.502.281
Utang (Kelebihan pembayaran) pajak kini	512.010.465	(129.586.031)

Kenaikan aset neto dari aktivitas operasi kena pajak dan beban pajak Reksa Dana tahun 2011 telah sesuai dengan Surat Pemberitahuan Tahunan (SPT) yang disampaikan ke Kantor Pelayanan Pajak.

Kelebihan pembayaran pajak kini disajikan dalam akun Aset Lain-lain (Catatan 8).

**21. Income Tax**

**a. Tax Expenses**

The final income tax represents income tax on realized and unrealized gain on investment portfolios, and interests from bonds, current accounts, and time deposits.

**b. Current Tax**

A reconciliation between the increase in net assets attributable to unitholders from operations before tax per statements of comprehensive income and the taxable increase in net assets attributable to unitholders from operations is as follows:

Increase in net assets attributable to unitholders from operations before tax per statements of comprehensive income
Add (deduct) reconciling items:
Investment expenses
Interest Income:
Debt instruments
Money market instruments
Current accounts
Gain from investment portfolios - net
Net
Taxable increase in net assets attributable to unitholders from operations

The details and computation of current tax expense and current tax overpayment are as follows:

Current tax expense
Less prepaid income taxes:
Article 23
Article 25
Total
Current tax payable (overpayment)

Taxable increase in net assets from operations and tax expense in 2011 are in accordance with the corporate income tax return filed with the Tax Service Office.

The overpayment of current income tax is presented under the Other Assets account (Note 8).

**c. Pajak Tangguhan**

Pada tanggal 31 Desember 2012 dan 2011, tidak terdapat perbedaan temporer yang berdampak terhadap pengakuan aset dan liabilitas pajak tangguhan.

**c. Deferred Tax**

As of December 31, 2012 and 2011, there were no temporary differences recognized as deferred tax asset and/or liability.

**22. Sifat dan Transaksi dengan Pihak Berelasi**

**Sifat Pihak Berelasi**

- a. PT Manulife Aset Manajemen Indonesia adalah Manajer Investasi Reksa Dana.
- b. Deutsche Bank A.G., cabang Jakarta adalah Bank Kustodian Reksa Dana.

**Transaksi Pihak Berelasi**

Saldo dan transaksi Reksa Dana dengan pihak-pihak berelasi adalah:

	2012	
	<u>Manajer Investasi/ Investment Manager</u>	<u>Bank Kustodian/ Custodian Bank</u>
<b>Laporan Posisi Keuangan</b>		
Kas di bank	-	11.684.496.524
Utang lain-lain	1.800.298.139	99.016.398
<b>Laporan Laba Rugi Komprehensif</b>		
Beban investasi	17.137.472.302	942.560.976
	2011	
	<u>Manajer Investasi/ Investment Manager</u>	<u>Bank Kustodian/ Custodian Bank</u>
<b>Laporan Posisi Keuangan</b>		
Kas di bank	-	2.462.340.060
Utang lain-lain	1.348.221.203	74.152.166
<b>Laporan Laba Rugi Komprehensif</b>		
Beban investasi	14.469.723.258	1.374.904.774

**22. Nature of Relationship and Transactions with Related Parties**

**Nature of Relationship**

- a. PT Manulife Aset Manajemen Indonesia is the Investment Manager of the Mutual Fund.
- b. Deutsche Bank A.G., Jakarta branch, is the Custodian Bank of the Mutual Fund.

**Transactions with Related Parties**

The account balances and transactions with related parties are as follows:

Dalam pendapatan bunga tahun 2012 dan 2011 terdapat pendapatan bunga atas jasa giro kas di bank pihak berelasi.

Interest income in 2012 and 2011 includes interest income from cash in banks of a related party.

**23. Tujuan dan Kebijakan Manajemen Permodalan dan Risiko Keuangan**

**Manajemen Permodalan**

Modal Reksa Dana disajikan sebagai aset neto yang dapat diatribusikan kepada pemegang unit. Aset neto yang dapat diatribusikan kepada pemegang unit Reksa Dana dapat berubah secara signifikan setiap hari dikarenakan Reksa Dana tergantung pada pembelian dan penjualan kembali unit penyertaan sesuai dengan kebijakan pemegang unit. Tujuan Manajer Investasi dalam mengelola modal Reksa Dana adalah untuk menjaga kelangsungan usaha dalam rangka memberikan hasil dan manfaat bagi pemegang unit serta untuk mempertahankan basis modal yang kuat guna mendukung pengembangan kegiatan investasi Reksa Dana.

**Manajemen Risiko Keuangan**

Risiko-risiko utama yang timbul dari instrumen keuangan yang dimiliki Reksa Dana adalah risiko harga, risiko suku bunga, risiko kredit, dan risiko likuiditas. Kegiatan operasional Reksa Dana dijalankan oleh Manajer Investasi secara berhati-hati dengan mengelola risiko-risiko tersebut agar tidak menimbulkan potensi kerugian bagi Reksa Dana.

**Risiko Harga**

Risiko harga adalah risiko nilai wajar atau arus kas masa depan dari suatu instrumen keuangan akan berfluktuasi karena perubahan harga pasar (selain yang timbul dari risiko suku bunga), baik perubahan-perubahan tersebut disebabkan oleh faktor khusus pada individu penerbit instrumen keuangan, atau faktor yang mempengaruhi instrumen keuangan sejenis yang diperdagangkan di pasar.

Reksa Dana terkait risiko harga pasar berasal dari portofolio investasi yaitu efek ekuitas dan efek utang.

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

**Risiko Suku Bunga**

Risiko suku bunga adalah risiko dimana nilai wajar atau arus kas kontraktual masa datang dari suatu instrumen keuangan akan terpengaruh akibat perubahan suku bunga pasar. Eksposur Reksa Dana yang terpengaruh risiko suku bunga terutama terkait dengan portofolio efek.

**23. Objectives and Policies of Capital Management and Financial Risk**

**Capital Management**

The capital of the Mutual Fund is presented as the net assets attributable to unitholders. The net assets of the Mutual Fund can change significantly on a daily basis as the Mutual Fund is subject to daily subscriptions and redemptions of investment units at the discretion of the unitholders. The Investment Manager's objective when managing the capital of the Mutual Fund is to safeguard the Mutual Fund's ability to continue as a going concern in order to provide returns and benefits for the unitholders and to maintain a strong capital base to support the development of the investment activities of the Mutual Fund.

**Financial Risk Management**

The main risks arising from the Mutual Fund's financial instruments are price risk, interest rate risk, credit risk, and liquidity risk. The operational activities of the Mutual Fund are managed in a prudential manner by managing those risks to minimize potential losses.

**Price Risk**

Price risk is the risk that the fair value or future cash flows of a financial instrument will fluctuate because of changes in market prices (other than those arising from interest rate risk), whether those changes are caused by factors specific to the individual issuer of financial instrument, or factors affecting similar financial instruments traded in the market.

The Mutual Fund is exposed to market price risk arising from its investment in portfolios i.e equity instruments and debt instruments.

The Investment Manager manages the Mutual Fund's market price risk on a daily basis in accordance with the Mutual Fund's investment objectives and policies and monitors its overall market positions on a daily basis

**Interest Rate Risk**

Interest rate risk is the risk that the fair value or contractual future cash flows of a financial instrument will be affected due to changes in market interest rates. The Mutual Fund's exposures to the interest rate risk relates primarily to investment portfolios.

Untuk meminimalkan risiko suku bunga, Manajer Investasi menerapkan pembatasan terhadap aset alokasi sesuai dengan parameter investasi dan pandangan suku bunga ke depan. Evaluasi terhadap keputusan aset alokasi akan dilakukan secara berkala.

Instrumen keuangan Reksa Dana yang terkait risiko suku bunga pada tanggal 31 Desember 2012 dan 2011 terdiri dari portofolio efek dalam instrumen pasar uang dan efek utang dengan suku bunga per tahun sebesar 4,00% - 12,90%.

#### **Analisa Sensitivitas**

Analisa 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 neto 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 neto yang dapat diatribusikan kepada pemegang unit, jumlah aset keuangan, dan jumlah liabilitas keuangan Reksa Dana.

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

#### **Risiko Kredit**

Risiko kredit adalah risiko bahwa Reksa Dana akan mengalami kerugian yang timbul dari emiten akibat gagal memenuhi kewajiban kontraktualnya. Manajer Investasi berpendapat bahwa tidak terdapat risiko kredit yang terkonsentrasi secara signifikan kepada suatu emiten atau sekelompok emiten. Kebijakan Reksa Dana atas risiko kredit adalah berinvestasi pada efek investasi yang memiliki *rating investment grade* sesuai dengan regulasi yang berlaku dan melakukan pemilihan dan pembatasan maksimal investasi sesuai dengan hasil *review* kredit internal.

To minimize interest rate risk, the Investment Manager imposes restrictions on asset allocation in accordance with investments parameters and future interest rate outlook. Evaluation of asset allocation decisions will be done periodically.

Financial instruments of Mutual Fund related to interest rate risk as of December 31, 2012 and 2011 consist of investment portfolios in money market instruments and debt instruments with interest rates per annum at 4.00% - 12.90%.

#### **Sensitivity Analysis**

The sensitivity analysis is applied to market risks variables that affect the performance of the Mutual Funds, which is prices and interest rates. The price sensitivity shows the impact of reasonable changes in the market value of instruments in the investment portfolios of the Mutual Funds to total net assets attributable to unitholders, total financial assets and financial liabilities of the Mutual Funds. The interest rate sensitivity shows the impact of reasonable changes in market interest rates, including the yield of the instruments in the investment portfolio of the Mutual Funds to total net assets attributable to unitholders, total financial assets and financial liabilities of the Mutual Funds.

In accordance with the Mutual Fund's policy, the Investment Manager analyze and monitor the price and interest rates sensitivities on a regular basis.

#### **Credit Risk**

Credit risk is the risk that the Mutual Fund will incur a loss arising from the issuer of the instruments which fail to fulfill their contractual obligations. The Investment Manager believes that there are no significant concentrations of credit risk to any individual issuer or group issuers. The Mutual Fund's policy over credit risk is to invest in investment securities that have investment grade rating in accordance with applicable regulations and conducts selection and restriction in accordance with the allowed maximum investment amount based on the result of internal credit review.

**REKSA DANA MANULIFE DANA CAMPURAN II**  
**Catatan atas Laporan Keuangan**  
**31 Desember 2012 dan 2011 serta untuk**  
**Tahun-tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut**  
**(Dalam Rupiah, kecuali Jumlah Unit Penyertaan**  
**Beredar)**

**REKSA DANA MANULIFE DANA CAMPURAN II**  
**Notes to Financial Statements**  
**December 31, 2012 and 2011 and**  
**For the Years then Ended**  
**(In Rupiah, except Number of Outstanding**  
**Investment Units)**

Berikut adalah eksposur laporan posisi keuangan yang terkait risiko kredit pada tanggal 31 Desember 2012 dan 2011:

The table below shows statements of financial position exposures related to credit risk as of December 31, 2012 and 2011:

	2012		2011		
	Jumlah Bruto/ Gross Amounts	Jumlah Neto/ Net Amounts	Jumlah Bruto/ Gross Amounts	Jumlah Neto/ Net Amounts	
<i>Kelompok diperdagangkan</i>					<i>Held for trading</i>
Portofolio efek dalam efek utang	438.841.203.760	438.841.203.760	304.132.940.000	304.132.940.000	Investment portfolios in debt instruments
<i>Pinjaman yang diberikan dan piutang</i>					<i>Loans and receivables</i>
Kas di bank	12.149.149.313	12.149.149.313	2.780.435.776	2.780.435.776	Cash in banks
Piutang penjualan portofolio efek	17.396.264.118	17.396.264.118	3.345.924.752	3.345.924.752	Receivables from investments sold
Piutang bunga	5.916.540.031	5.916.540.031	6.174.247.792	6.174.247.792	Interest receivables
Portofolio efek dalam instrumen pasar uang	68.568.592.450	68.568.592.450	44.029.755.595	44.029.755.595	Investment portfolios in money market instruments
Aset lain-lain	85.619.799	85.619.799	-	-	Other assets
Jumlah	<u>542.957.369.471</u>	<u>542.957.369.471</u>	<u>360.463.303.915</u>	<u>360.463.303.915</u>	Total

**Risiko Likuiditas**

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

Dalam pengelolaan risiko likuiditas, Manajer Investasi memilih instrumen investasi yang likuid dan menyisihkan sebagian kecil dari portofolio dalam bentuk kas untuk keperluan pemenuhan likuiditas yang bersifat seketika.

Jadwal jatuh tempo portofolio efek diungkapkan pada Catatan 7, sedangkan aset keuangan lainnya dan liabilitas keuangan akan jatuh tempo dalam waktu kurang dari 1 tahun.

**Liquidity Risk**

Liquidity risk is a risk arising when the cash flow position of the Mutual Fund is not enough to cover the liabilities which become due.

In the management of liquidity risk, the Investment Manager selects liquid investment instruments and set aside an adequate portion of the portfolio in the form of cash to meet any immediate liquidity needs.

Maturity schedule of investment portfolios are set out in Note 7, while the other financial assets and financial liabilities will become due within less than 1 year.

**24. Ikhtisar Rasio Keuangan**

Berikut ini adalah tabel ikhtisar rasio keuangan Reksa Dana untuk tahun-tahun yang berakhir 31 Desember 2012 dan 2011:

**24. Financial Ratios**

Following are the financial ratios of the Mutual Fund for the years ended December 31, 2012 and 2011:

	2012	2011	
Hasil investasi	10,67%	7,46%	Return on investments
Hasil investasi setelah memperhitungkan beban pemasaran	6,33%	4,81%	Return on investments adjusted for marketing charges
Beban investasi	2,84%	2,76%	Investment expenses
Perputaran portofolio	1,01 : 1	0,14 : 1	Portfolio turnover
Persentase kenaikan aset neto yang dapat diatribusikan kepada pemegang unit kena pajak	11,04%	10,83%	Percentage of taxable increase in net assets attributable to unitholders



Tujuan tabel ini adalah semata-mata untuk membantu memahami kinerja masa lalu dari Reksa Dana. Tabel ini seharusnya tidak dipertimbangkan sebagai indikasi bahwa kinerja masa depan akan sama dengan kinerja masa lalu.

The aforementioned financial ratios were presented solely to assist in understanding the past performance of the Mutual Fund. It should not be construed as an indication that the performance of the Mutual Fund in the future will be the same as that of the past.

**25. Penerbitan Standar Akuntansi Keuangan Baru**

Ikatan Akuntan Indonesia telah menerbitkan revisi PSAK dan Pernyataan Pencabutan Standar Akuntansi Keuangan (PPSAK). Standar-standar akuntansi keuangan tersebut akan berlaku untuk laporan keuangan untuk periode yang dimulai pada atau setelah 1 Januari 2013:

**PSAK**

PSAK No. 38 (Revisi 2011), Kombinasi Bisnis Entitas Sepengendali

**PPSAK**

PSAK No. 10, Pencabutan PSAK 51: Akuntansi Kuasi-Reorganisasi

Manajer Investasi dan Bank Kustodian tidak memperkirakan ada dampak penerapan PSAK dan PPSAK tersebut terhadap laporan keuangan Reksa Dana.

**26. Peralihan Fungsi Pengaturan dan Pengawasan Jasa Keuangan ke Otoritas Jasa Keuangan (OJK)**

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 Bapepam dan LK ke Otoritas Jasa Keuangan (OJK).

**25. Prospective Accounting Pronouncements**

The Indonesian Institute of Accountants has issued the following revised PSAKs and Statement of Withdrawal of Financial Accounting Standards will be applicable to financial statements with periods beginning on or after January 1, 2013:

**PSAK**

PSAK No. 38 (Revisi 2011), Business Combination of Under Common Control Entities

**ISAK**

PSAK No. 10, Withdrawal of PSAK 51: Accounting for Quasi-Reorganization

The Investment Manager and Custodian Bank do not expect these revised PSAK and PPSAK to have an impact on the Mutual Fund's financial statements.

**26. Transfer of Regulating and Monitoring Functions on Financial Services Activities to the Financial Services Authority (OJK)**

Starting December 31, 2012, the functions, duties and authorities of regulating and monitoring on financial service activities in capital market sector, insurance, pension fund, multi-finance, and other financial services were transferred from the Minister of Finance and Bapepam-LK to the Financial Services Authority (OJK).

\*\*\*\*\*

# **Reksa Dana Manulife Obligasi Negara Indonesia II**

Laporan Keuangan/  
*Financial Statements*

Untuk Tahun-tahun yang Berakhir 31 Desember 2012 dan 2011/  
*For the Years Ended December 31, 2012 and 2011*

Dan Laporan Auditor Independen/  
*And Independent Auditors' Report*

**REKSA DANA MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II**  
**DAFTAR ISI/TABLE OF CONTENTS**

---

	<u>Halaman/ Page</u>
<b>Surat Pernyataan Manajer Investasi dan Bank Kustodian tentang Tanggung Jawab atas Laporan Keuangan Reksa Dana Manulife Obligasi Negara Indonesia II untuk Tahun-tahun yang Berakhir 31 Desember 2012 dan 2011/ <i>Copy of the Investment Manager's and Custodian Bank's Statement on the Responsibility for Financial Statements of Reksa Dana Manulife Obligasi Negara Indonesia II for the Years Ended December 31, 2012 and 2011</i></b>	
<b>Laporan Auditor Independen/<i>Independent Auditors' Report</i></b>	1
<b>LAPORAN KEUANGAN</b> - Untuk tahun-tahun yang berakhir 31 Desember 2012 dan 2011/ <b>FINANCIAL STATEMENTS</b> - <i>For the years ended December 31, 2012 and 2011</i>	
Laporan Posisi Keuangan/ <i>Statements of Financial Position</i>	3
Laporan Laba Rugi Komprehensif/ <i>Statements of Comprehensive Income</i>	4
Laporan Perubahan Aset Neto yang Dapat Diatribusikan kepada Pemegang Unit/ <i>Statements of Changes in Net Assets Attributable to Unitholders</i>	5
Laporan Arus Kas/ <i>Statements of Cash Flows</i>	6
Catatan atas Laporan Keuangan/ <i>Notes to Financial Statements</i>	7

SURAT PERNYATAAN MANAJER INVESTASI  
TENTANG  
TANGGUNG JAWAB ATAS LAPORAN KEUANGAN  
UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR  
31 DESEMBER 2012 DAN 2011

REKSA DANA MANULIFE OBLIGASI  
NEGARA INDONESIA II

Kami yang bertanda tangan di bawah ini:

**Manajer Investasi/Investment Manager**

Nama/Name :  
Alamat Kantor/Office Address :  
Nomor Telepon/Telephone Number :  
Jabatan/Title :

Nama/Name :  
Alamat Kantor/Office Address :  
Nomor Telepon/Telephone Number :  
Jabatan/Title :

menyatakan bahwa:

1. Manajer Investasi bertanggung jawab atas penyusunan dan penyajian laporan keuangan Reksa Dana Manulife Obligasi Negara Indonesia II untuk tahun-tahun yang berakhir 31 Desember 2012 dan 2011 sesuai dengan tugas dan tanggung jawab Manajer Investasi sebagaimana tercantum dalam Kontrak Investasi Kolektif Reksa Dana Manulife Obligasi Negara Indonesia II, serta menurut peraturan dan perundangan yang berlaku.
2. Laporan keuangan Reksa Dana Manulife Obligasi Negara Indonesia II tersebut telah disusun dan disajikan sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia.
3. Dengan memperhatikan alinea tersebut di atas Manajer Investasi menyatakan bahwa
  - a. Semua informasi dalam laporan keuangan Reksa Dana Manulife Obligasi Negara Indonesia II tersebut telah dimuat secara lengkap dan benar, dan

THE INVESTMENT MANAGER'S STATEMENT  
ON  
THE RESPONSIBILITY FOR THE FINANCIAL  
STATEMENTS FOR THE YEARS ENDED  
DECEMBER 31, 2012 DAN 2011

REKSA DANA MANULIFE OBLIGASI  
NEGARA INDONESIA II

We, the undersigned:

: Legowo Kusumonegoro  
: Sampoerna Strategic Square 31FL.  
: Jl. Jend. Sudirman Kav. 46-46 Jakarta  
: 021.25557788  
: President Director

: Iman Rochmani  
: Sampoerna Strategic Square 31FL.  
: Jl. Jend. Sudirman Kav. 46-46 Jakarta  
: 021.25557788  
: Director Operation

declare that:

1. Investment Manager is responsible for the preparation and presentation of the financial statements of Reksa Dana Manulife Obligasi Negara Indonesia II for the years ended December 31, 2012 and 2011 in accordance with our duties and responsibilities as Investment Manager as stated in the Collective Investment Contract of Reksa Dana Manulife Obligasi Negara Indonesia II, and prevailing laws and regulations.
2. The financial statements of Reksa Dana Manulife Obligasi Negara Indonesia II have been prepared and presented in accordance with Indonesian Financial Accounting Standards.
3. In accordance with the above paragraphs Investment Manager declare that:
  - a. All information has been fully and correctly disclosed in the financial statements of Reksa Dana Manulife Obligasi Negara Indonesia II, and

- b. Laporan keuangan Reksa Dana Manulife Obligasi Negara Indonesia II 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 Manulife Obligasi Negara Indonesia II, sesuai dengan tugas dan tanggung jawab Manajer Investasi sebagaimana tercantum dalam Kontrak Investasi Kolektif Reksa Dana Manulife Obligasi Negara Indonesia II, serta menurut peraturan dan perundangan yang berlaku.
- b. The financial statements of Reksa Dana Manulife Obligasi Negara Indonesia II do not contain materially misleading information or facts, and do not conceal any information or facts.
4. We are responsible for the internal control system of Reksa Dana Manulife Obligasi Negara Indonesia II, in accordance with our duties and responsibilities as Investment Manger as stated in the Collective Investment Contract of Reksa Dana Manulife Obligasi Negara Indonesia II, and prevailing laws and regulations.

Demikian pernyataan ini dibuat dengan sebenarnya.

This statement has been made truthfully.

Jakarta,  
15 Februari 2013/*February 15, 2013*

Manajer Investasi/*Investment Manager*

 **PT Manulife Aset Manajemen Indonesia**



**Legowo Kusumonegoro**  
*President Director*

**Iman Rochmani**  
*Director Operation*



**SURAT PERNYATAAN BANK KUSTODIAN  
TENTANG TANGGUNG JAWAB ATAS  
LAPORAN KEUANGAN TAHUNAN PADA TANGGAL  
DAN UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR  
31 DESEMBER 2012 DAN 2011**

**CUSTODIAN BANK'S STATEMENT  
REGARDING THE RESPONSIBILITY  
FOR THE ANNUAL FINANCIAL STATEMENTS  
AS AT AND FOR THE YEARS ENDED  
31 DECEMBER 2012 AND 2011**

**REKSA DANA MANULIFE OBLIGASI NEGARA  
INDONESIA II**

**REKSA DANA MANULIFE OBLIGASI NEGARA  
INDONESIA II**

Yang bertanda tangan dibawah ini:

The undersigned:

Nama : Toni  
Alamat kantor : Deutsche Bank Building, lantai 7  
Jln. Imam Bonjol No. 80  
Jakarta Pusat 10310  
Nomor telepon : 3189 142  
Jabatan : Head of Sales and Product  
Development, Direct Securities  
Services

Name : Toni  
Office address : Deutsche Bank Building, 7<sup>th</sup> floor  
Jln. Imam Bonjol No. 80  
Jakarta Pusat 10310  
Telephone : 3189 142  
Designation : Head of Sales and Product  
Development, Direct Securities  
Services

Nama : Ricky  
Alamat kantor : Deutsche Bank Building, lantai 7  
Jln. Imam Bonjol No. 80  
Jakarta Pusat 10310  
Nomor telepon : 3189 141  
Jabatan : Account Manager  
Direct Securities Services

Name : Ricky  
Office address : Deutsche Bank Building, 7<sup>th</sup> floor  
Jln. Imam Bonjol No. 80  
Jakarta Pusat 10310  
Telephone : 3189 141  
Designation : Account Manager  
Direct Securities Services

Keduanya bertindak berdasarkan Power of Attorney tertanggal 22 Oktober 2012 dengan demikian sah mewakili Deutsche Bank AG, Cabang Jakarta, menyatakan bahwa:

Both act based on Power of Attorney dated 22<sup>nd</sup> of October 2012 therefore validly acting for and on behalf of Deutsche Bank AG, Jakarta Branch, declare that:

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, 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 Manulife Obligasi Negara Indonesia II ("Reksa Dana") bertanggung jawab terhadap penyusunan dan penyajian Laporan Keuangan Tahunan Reksa Dana.

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, 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 Manulife Obligasi Negara Indonesia II (the "Fund") is responsible for the preparation and presentation of the Annual Financial Statements of the Fund.



- |   |   |
|---|---|
| <p>2. Bank Kustodian hanya bertanggungjawab atas Laporan Keuangan Tahunan Reksa Dana ini sejauh kewajiban dan tanggungjawabnya sebagai Bank Kustodian Reksa Dana seperti ditentukan dalam KIK.</p>  | <p>2. The Custodian Bank is only responsible for these Annual 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>3. 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 sepenuhnya dan dengan benar dalam Laporan Keuangan Tahunan Reksa Dana; dan</p> <p>b. Laporan Keuangan Tahunan 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>3. 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 fully and correctly disclosed in these Annual Financial Statements of the Fund; and</p> <p>b. these Annual 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>4. Bank Kustodian memberlakukan prosedur pengendalian intern dalam mengadministrasikan Reksa Dana, sesuai dengan kewajiban dan tanggungjawabnya seperti ditentukan dalam KIK.</p>  | <p>4. 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>   |

Jakarta, 15 February/Februari 2013

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

Ricky  
Account Manager  
Direct Securities Services

Toni  
Head of Sales and Product Development  
Direct Securities Services

Deutsche Bank



937E 00158106  
 NT200068  
 Rp006000  
 26.03.2013  
 METERAI TERAPAN

**Laporan Auditor Independen****No. 09550613SA****Pemegang Unit Penyertaan, Manajer Investasi, dan Bank Kustodian Reksa Dana Manulife Obligasi Negara Indonesia II**

Kami telah mengaudit laporan posisi keuangan Reksa Dana Manulife Obligasi Negara Indonesia II ("Reksa Dana") tanggal 31 Desember 2012 dan 2011, serta laporan laba rugi komprehensif, laporan perubahan aset neto yang dapat diatribusikan kepada pemegang unit, dan laporan arus kas untuk tahun-tahun yang berakhir pada tanggal tersebut. Laporan keuangan adalah tanggung jawab Manajer Investasi dan Bank Kustodian Reksa Dana. Tanggung jawab kami terletak pada pernyataan pendapat atas laporan keuangan berdasarkan audit kami.

Kami melaksanakan audit berdasarkan standar auditing yang ditetapkan Institut Akuntan Publik Indonesia. Standar tersebut mengharuskan kami merencanakan dan melaksanakan audit agar kami memperoleh keyakinan memadai bahwa laporan keuangan bebas dari salah saji material. Suatu audit meliputi pemeriksaan, atas dasar pengujian, bukti-bukti yang mendukung jumlah-jumlah dan pengungkapan dalam laporan keuangan. Audit juga meliputi penilaian atas prinsip akuntansi yang digunakan dan estimasi signifikan yang dibuat oleh Manajer Investasi, serta penilaian terhadap penyajian laporan keuangan secara keseluruhan. Kami yakin bahwa audit kami memberikan dasar memadai untuk menyatakan pendapat.

Menurut pendapat kami, laporan keuangan yang kami sebut di atas menyajikan secara wajar, dalam semua hal yang material, posisi keuangan Reksa Dana Manulife Obligasi Negara Indonesia II tanggal 31 Desember 2012 dan 2011, serta hasil usaha dan arus kas untuk tahun-tahun yang berakhir pada tanggal tersebut sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia.

**Independent Auditors' Report****No. 09550613SA****The Unitholders, Investment Manager, and Custodian Bank Reksa Dana Manulife Obligasi Negara Indonesia II**

We have audited the statements of financial position of Reksa Dana Manulife Obligasi Negara Indonesia II ("the Mutual Fund") as of December 31, 2012 and 2011, and the related statements of comprehensive income, changes in net assets attributable to unitholders, and cash flows for the years then ended. These financial statements are the responsibility of the Investment Manager and Custodian Bank of the Mutual Fund. Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audits.

We conducted our audits in accordance with auditing standards established by the Indonesian Institute of Certified Public Accountants. Those standards require that we plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by the Investment Manager, as well as evaluating the overall financial statement presentation. We believe that our audits provide a reasonable basis for our opinion.

In our opinion, the financial statements referred to above present fairly, in all material respects, the financial position of Reksa Dana Manulife Obligasi Negara Indonesia II as of December 31, 2012 and 2011, and the results of its operations and cash flows for the years then ended in conformity with Indonesian Financial Accounting Standards.



Sebagaimana diungkapkan pada Catatan 2b atas laporan keuangan, efektif tanggal 1 Januari 2012, Reksa Dana telah menerapkan beberapa revisi dari Pernyataan Standar Akuntansi Keuangan.

As disclosed in Note 2b to the financial statements, effective January 1, 2012, the Mutual Fund adopted certain revised Statements of Financial Accounting Standards.

MULYAMIN SENSI SURYANTO & LIANNY



Lianny Leo

Izin Akuntan Publik No. AP.0495/Certified Public Accountant License No. AP.0495

15 Februari 2013/February 15, 2013

*The accompanying financial statements are not intended to present the financial position and the results of operations and cash flows in accordance with accounting principles and practices generally accepted in countries and jurisdictions other than those in Indonesia. The standards, procedures, and practices to audit such financial statements are those established by the Indonesian Institute of Certified Public Accountants.*

	2012	Catatan/ Notes	2011	
<b>ASET</b>				<b>ASSETS</b>
Kas di bank	41.384.826.407	2c,2f,4,13,21,22	24.084.474.457	Cash in banks
Piutang bunga	27.480.004.671	2f,5,13,22	18.422.237.298	Interests receivable
Portofolio efek		2e,2f,13,22		Investment portfolios
Instrumen pasar uang	77.672.315.718	6a	98.197.171.014	Money market instruments
Efek utang (biaya perolehan Rp 1.517.142.411.775 dan Rp 847.499.836.742 pada tanggal 31 Desember 2012 dan 2011)	1.610.173.305.340	6b	929.939.609.110	Debt instruments (with acquisition cost of Rp 1,517,142,411,775 dan Rp 847,499,836,742 as of December 31, 2012 and 2011)
Aset lain-lain	<u>106.391.561</u>	2h,7,20	<u>51.514.817</u>	Other assets
<b>JUMLAH ASET</b>	<u><u>1.756.816.843.697</u></u>		<u><u>1.070.695.006.696</u></u>	<b>TOTAL ASSETS</b>
<b>LIABILITAS</b>				<b>LIABILITIES</b>
Uang muka diterima atas pemesanan unit penyertaan	40.596.564.550	8	11.525.490.588	Advances received for subscribed units
Utang pembelian portofolio efek	-	2f,9,13	22.007.880.000	Liabilities for purchases of investment portfolios
Utang pembelian kembali unit penyertaan	405.394.105	2f,10,13	69.634.124	Liabilities for redemption of investment units
Utang lain-lain	8.112.938.996	2c,2f,11,13,21	6.057.525.033	Other liabilities
Utang pajak	<u>2.900.395</u>	2h,12	<u>9.591.063</u>	Taxes payable
<b>JUMLAH LIABILITAS</b>	<u><u>49.117.798.046</u></u>		<u><u>39.670.120.808</u></u>	<b>TOTAL LIABILITIES</b>
<b>ASET NETO YANG DAPAT DIATRIBUSIKAN KEPADA PEMEGANG UNIT</b>	<u><u>1.707.699.045.651</u></u>		<u><u>1.031.024.885.888</u></u>	<b>NET ASSETS ATTRIBUTABLE TO UNITHOLDERS</b>
<b>JUMLAH UNIT PENYERTAAN BEREDAR</b>	<u><u>990.981.497.4625</u></u>	14	<u><u>658.181.124.7317</u></u>	<b>OUTSTANDING INVESTMENT UNITS</b>
<b>NILAI ASET NETO YANG DAPAT DIATRIBUSIKAN KEPADA PEMEGANG UNIT PER UNIT PENYERTAAN</b>	<u><u>1.723,2401</u></u>		<u><u>1.566,4759</u></u>	<b>NET ASSETS ATTRIBUTABLE TO UNITHOLDERS PER INVESTMENT UNIT</b>

REKSA DANA MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II  
Laporan Laba Rugi Komprehensif  
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir 31 Desember 2012 dan 2011  
(Dalam Rupiah, kecuali Jumlah Unit Penyertaan Beredar)

REKSA DANA MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II  
Statements of Comprehensive Income  
For the Years Ended December 31, 2012 and 2011  
(In Rupiah, except Number of Outstanding Investment Units)

	2012	Catatan/ Notes	2011	
Pendapatan bunga	108.805.274.876	2c,2g,15,21	62.069.495.028	Interest income
Keuntungan atas portofolio efek	49.918.625.794	2f,2g,16	76.814.970.030	Gain from investment portfolios
<b>JUMLAH PENDAPATAN INVESTASI</b>	<b>158.723.900.670</b>		<b>138.884.465.058</b>	<b>TOTAL INVESTMENT INCOME</b>
Beban pengelolaan investasi	30.533.765.855	2c,2g,17,21	14.613.250.125	Investment management expense
Beban kustodian	1.679.357.122	2c,2g,18,21	1.365.972.127	Custodial expense
Beban lain-lain	3.362.969.951	2g,19	1.658.417.154	Other expenses
<b>JUMLAH BEBAN INVESTASI</b>	<b>35.576.092.928</b>		<b>17.637.639.406</b>	<b>TOTAL INVESTMENT EXPENSES</b>
<b>KENAIKAN ASET NETO YANG DAPAT DIATRIBUSIKAN KEPADA PEMEGANG UNIT DARI AKTIVITAS OPERASI SEBELUM PAJAK</b>	<b>123.147.807.742</b>		<b>121.246.825.652</b>	<b>INCREASE IN NET ASSETS ATTRIBUTABLE TO UNITHOLDERS FROM OPERATIONS BEFORE TAX</b>
<b>BEBAN PAJAK</b>		2h,20		<b>TAX EXPENSES</b>
Kini				Current
Final	10.224.838.202		7.819.978.313	Final
Tidak Final	-		34.804.750	Nonfinal
	10.224.838.202		7.854.783.063	
<b>KENAIKAN ASET NETO YANG DAPAT DIATRIBUSIKAN KEPADA PEMEGANG UNIT DARI AKTIVITAS OPERASI SETELAH PAJAK</b>	<b>112.922.969.540</b>		<b>113.392.042.589</b>	<b>INCREASE IN NET ASSETS ATTRIBUTABLE TO UNITHOLDERS FROM OPERATIONS AFTER TAX</b>
<b>PENDAPATAN KOMPREHENSIF LAIN</b>	<b>-</b>		<b>-</b>	<b>OTHER COMPREHENSIVE INCOME</b>
<b>KENAIKAN ASET NETO YANG DAPAT DIATRIBUSIKAN KEPADA PEMEGANG UNIT DARI AKTIVITAS OPERASI</b>	<b>112.922.969.540</b>		<b>113.392.042.589</b>	<b>INCREASE IN NET ASSETS ATTRIBUTABLE TO UNITHOLDERS FROM OPERATIONS</b>

Lihat catatan atas laporan keuangan yang merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan.

See accompanying notes to financial statements which are an integral part of the financial statements.

**REKSA DANA MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II**  
**Laporan Perubahan Aset Neto yang Dapat Diatribusikan kepada Pemegang Unit**  
**Untuk Tahun-tahun yang Berakhir 31 Desember 2012 dan 2011**  
*(Dalam Rupiah, kecuali Jumlah Unit Penyertaan Beredar)*

**REKSA DANA MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II**  
**Statements of Changes in Net Assets Attributable to Unitholders**  
**For the Years Ended December 31, 2012 and 2011**  
*(In Rupiah, except Number of Outstanding Investment Units)*

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	
<b>ASET NETO YANG DAPAT DIATRIBUSIKAN KEPADA PEMEGANG UNIT PADA AWAL TAHUN</b>	<u>1.031.024.885.888</u>	<u>781.232.381.955</u>	<b>NET ASSETS ATTRIBUTABLE TO UNITHOLDERS AT THE BEGINNING OF THE YEAR</b>
Kenaikan aset neto yang dapat diatribusikan kepada pemegang unit dari aktivitas operasi	<u>112.922.969.540</u>	<u>113.392.042.589</u>	Increase in net assets attributable to unitholders from operations
<b>TRANSAKSI DENGAN PEMEGANG UNIT</b>			<b>TRANSACTIONS WITH UNITHOLDERS</b>
Penjualan unit penyertaan	1.316.046.604.401	477.989.064.284	Sale of investment units
Pembelian kembali unit penyertaan	<u>(752.295.414.178)</u>	<u>(341.588.602.940)</u>	Redemption of investment units
Jumlah Transaksi dengan Pemegang Unit - Neto	<u>563.751.190.223</u>	<u>136.400.461.344</u>	Transactions with Unitholders - Net
<b>ASET NETO YANG DAPAT DIATRIBUSIKAN KEPADA PEMEGANG UNIT PADA AKHIR TAHUN</b>	<u><u>1.707.699.045.651</u></u>	<u><u>1.031.024.885.888</u></u>	<b>NET ASSETS ATTRIBUTABLE TO UNITHOLDERS AT THE END OF THE YEAR</b>

Lihat catatan atas laporan keuangan yang merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan.

See accompanying notes to financial statements which are an integral part of the financial statements.

**REKSA DANA MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II**  
**Laporan Arus Kas**  
**Untuk Tahun-tahun yang Berakhir 31 Desember 2012 dan 2011**  
**(Dalam Rupiah, kecuali Jumlah Unit Penyertaan Beredar)**

**REKSA DANA MANULIFE OBLIGASI NEGARA INDONESIA II**  
**Statements of Cash Flows**  
**For the Years Ended December 31, 2012 and 2011**  
**(In Rupiah, except Number of Outstanding Investment Units)**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	
<b>ARUS KAS DARI AKTIVITAS OPERASI</b>			<b>CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES</b>
Penerimaan bunga - neto	93.587.809.320	56.803.215.442	Interest received - net
Penerimaan pencairan (penempatan) instrumen pasar uang - neto	20.524.855.296	(69.868.136.283)	Receipts from (placements in) money market instruments - net
Hasil penjualan portofolio efek utang - net	1.539.026.272.141	343.356.575.752	Proceeds from sales of debt instruments portfolios - net
Pembelian portofolio efek utang	(2.194.919.625.436)	(436.636.640.000)	Purchases of debt instruments portfolios
Pembayaran beban investasi dan lainnya	(34.096.692.505)	(17.716.327.563)	Investment expenses paid and others
Pembayaran pajak penghasilan	<u>(61.567.412)</u>	<u>(191.861.004)</u>	Income tax paid
Kas Neto Digunakan untuk Aktivitas Operasi	<u>(575.938.948.596)</u>	<u>(124.253.173.656)</u>	Net Cash Used in Operating Activities
<b>ARUS KAS DARI AKTIVITAS PENDANAAN</b>			<b>CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES</b>
Penerimaan dari penjualan unit penyertaan	1.345.117.678.363	484.007.554.872	Proceeds from sale of investment units
Pembayaran untuk pembelian kembali unit penyertaan	<u>(751.878.377.817)</u>	<u>(341.520.552.167)</u>	Payments for redemption of investment units
Kas Neto Diperoleh dari Aktivitas Pendanaan	<u>593.239.300.546</u>	<u>142.487.002.705</u>	Net Cash Provided by Financing Activities
<b>KENAIKAN NETO KAS DI BANK</b>	17.300.351.950	18.233.829.049	<b>NET INCREASE IN CASH IN BANKS</b>
<b>KAS DI BANK AWAL TAHUN</b>	<u>24.084.474.457</u>	<u>5.850.645.408</u>	<b>CASH IN BANKS AT THE BEGINNING OF THE YEAR</b>
<b>KAS DI BANK AKHIR TAHUN</b>	<u><u>41.384.826.407</u></u>	<u><u>24.084.474.457</u></u>	<b>CASH IN BANKS AT THE END OF THE YEAR</b>

Lihat catatan atas laporan keuangan yang merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan.

See accompanying notes to financial statements which are an integral part of the financial statements.

**REKSA DANA MANULIFE OBLIGASI NEGARA  
INDONESIA II**  
**Catatan atas Laporan Keuangan**  
**31 Desember 2012 dan 2011 serta untuk**  
**Tahun-tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut**  
**(Dalam Rupiah, kecuali Jumlah Unit Penyertaan**  
**Beredar)**

**REKSA DANA MANULIFE OBLIGASI NEGARA  
INDONESIA II**  
**Notes to Financial Statements**  
**December 31, 2012 and 2011 and**  
**For the Years then Ended**  
**(In Rupiah, except Number of Outstanding**  
**Investment Units)**

**1. Umum**

Reksa Dana Manulife Obligasi Negara Indonesia II (Reksa Dana) adalah Reksa Dana berbentuk Kontrak Investasi Kolektif bersifat terbuka berdasarkan Undang-Undang Pasar Modal No. 8 tahun 1995 dan Surat Keputusan Ketua Badan Pengawas Pasar Modal (Bapepam) (sekarang Badan Pengawas Pasar Modal dan Lembaga Keuangan atau Bapepam dan LK) No. Kep-22/PM/1996 tanggal 17 Januari 1996 yang telah diubah beberapa kali, dan terakhir diganti dengan Surat Keputusan Ketua Bapepam dan LK No. Kep-552/BL/2010 tanggal 30 Desember 2010 mengenai Peraturan Nomor IV.B.1 "Pedoman Pengelolaan Reksa Dana Berbentuk Kontrak Investasi Kolektif".

Kontrak Investasi Kolektif Reksa Dana antara PT Manulife Aset Manajemen Indonesia sebagai Manajer Investasi dan Deutsche Bank A.G., cabang Jakarta, sebagai Bank Kustodian dituangkan dalam Akta No. 1 tanggal 3 Juni 2008 dari Sri Hastuti, S.H., notaris di Jakarta. Kontrak Investasi Kolektif tersebut telah mengalami beberapa kali perubahan, terakhir dengan Akta No. 22 tanggal 13 Desember 2012 dari Siti Rumondang Bulan Lubis, S.H., M.Kn., notaris di Jakarta, mengenai penambahan alternatif biaya yang dibebankan kepada pemegang unit, batas maksimum pembelian unit penyertaan, dan lainnya.

Jumlah unit penyertaan yang ditawarkan oleh Reksa Dana sesuai dengan Kontrak Investasi Kolektif adalah sebanyak 4.000.000.000 unit penyertaan.

Reksa Dana telah memperoleh pernyataan efektif berdasarkan Surat Keputusan Ketua Bapepam dan LK No. S-7413/BL/2008 tanggal 24 Oktober 2008 dan mulai menjalankan aktivitas operasionalnya pada tanggal 23 Januari 2009.

Sesuai dengan Kontrak Investasi Kolektif, kekayaan Reksa Dana akan diinvestasikan minimum 80% dan maksimum 100% pada efek bersifat utang yang diterbitkan oleh Negara Republik Indonesia dalam mata uang Rupiah serta minimum 0% dan maksimum 20% pada instrumen pasar uang yang mempunyai jatuh tempo kurang dari satu tahun dan diterbitkan berdasarkan peraturan perundang-undangan yang berlaku di Indonesia.

**1. General**

Reksa Dana Manulife Obligasi Negara Indonesia II (the Mutual Fund) is an open-ended Mutual Fund in the form of a Collective Investment Contract, established within the framework of the Capital Market Law No. 8 of 1995, and in accordance with the Decision Letter of the Chairman of the Capital Market Supervisory Agency (Bapepam) (currently the Capital Market and Financial Institutions Supervisory Agency or Bapepam-LK) No. Kep-22/PM/1996 dated January 17, 1996, which has been amended several times, with the latest amendment made through the Decision Letter of the Chairman of Bapepam-LK No. Kep-552/BL/2010 dated December 30, 2010 concerning Rule Number IV.B.1 "The Management of the Collective Investment Contract of the Mutual Funds".

The Collective Investment Contract on the Mutual Fund between PT Manulife Aset Manajemen Indonesia as the Investment Manager and Deutsche Bank A.G., Jakarta branch, as the Custodian Bank was stated in Deed No. 1 dated June 3, 2008 of Sri Hastuti, S.H., public notary in Jakarta. The Collective Investment Contract has been amended several times, most recently through Deed No. 22 dated December 13, 2012 of Siti Rumondang Bulan Lubis, S.H., M.Kn., public notary in Jakarta, about additional alternative changes to unitholders, maximum limitation of subscription, and others.

In accordance with the Collective Investment Contract, the Mutual Fund offers 4,000,000,000 investment units.

The Mutual Fund obtained the Notice of Effectivity of its operations from the Chairman of Bapepam-LK based on Decision Letter No. S-7413/BL/2008 dated October 24, 2008 and commenced its operational activities on January 23, 2009.

In accordance with the Collective Investment Contract, the assets of the Mutual Fund will be invested minimum of 80% and maximum of 100% in debt instruments issued by Indonesian Government in Rupiah currency and minimum of 0% and maximum of 20% in money market instruments with maturity of less than one year and issued in accordance with prevailing legislation regulations in Indonesia.

**REKSA DANA MANULIFE OBLIGASI NEGARA  
INDONESIA II**  
**Catatan atas Laporan Keuangan**  
**31 Desember 2012 dan 2011 serta untuk**  
**Tahun-tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut**  
**(Dalam Rupiah, kecuali Jumlah Unit Penyertaan**  
**Beredar)**

**REKSA DANA MANULIFE OBLIGASI NEGARA  
INDONESIA II**  
**Notes to Financial Statements**  
**December 31, 2012 and 2011 and**  
**For the Years then Ended**  
**(In Rupiah, except Number of Outstanding**  
**Investment Units)**

Transaksi unit penyertaan dan nilai aset neto yang dapat diatribusikan kepada pemegang unit per unit dipublikasikan hanya pada hari-hari bursa, dimana hari terakhir bursa di bulan Desember 2012 dan 2011 masing-masing adalah tanggal 28 Desember 2012 dan 30 Desember 2011. Laporan keuangan Reksa Dana untuk tahun-tahun yang berakhir 31 Desember 2012 dan 2011 ini disajikan berdasarkan aset neto yang dapat diatribusikan kepada pemegang unit Reksa Dana masing-masing pada tanggal 31 Desember 2012 dan 2011.

Laporan keuangan Reksa Dana untuk tahun yang berakhir 31 Desember 2012 telah diselesaikan dan diotorisasi untuk penerbitan pada tanggal 15 Februari 2013 oleh Manajer Investasi dan Bank Kustodian yang bertanggung jawab atas penyusunan dan penyajian laporan keuangan masing-masing sebagai Manajer Investasi dan Bank Kustodian sebagaimana tercantum dalam Kontrak Investasi Kolektif Reksa Dana Manulife Obligasi Negara Indonesia II, serta menurut peraturan dan perundangan yang berlaku atas laporan keuangan Reksa Dana tersebut.

**2. Ikhtisar Kebijakan Akuntansi dan Pelaporan Keuangan Penting**

**a. Dasar Penyusunan dan Pengukuran Laporan Keuangan**

Laporan keuangan disusun dan disajikan sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia, mencakup Pernyataan dan Interpretasi yang dikeluarkan oleh Dewan Standar Akuntansi Keuangan Ikatan Akuntan Indonesia dan peraturan Bapepam dan LK. Seperti diungkapkan dalam Catatan-catatan terkait, beberapa standar akuntansi telah direvisi dan diterbitkan, diterapkan efektif tanggal 1 Januari 2012.

Laporan keuangan disusun sesuai dengan Pernyataan Standar Akuntansi Keuangan (PSAK) No. 1 (Revisi 2009), "Penyajian Laporan Keuangan".

Investment unit transactions are conducted and the net assets attributable to unitholders per unit is published during the trading days in the stock exchange, of which the last trading day in December 2012 and 2011 in the Indonesia Stock Exchange was on December 28, 2012 and December 30, 2011, respectively. The financial statements of the Mutual Fund for the years ended December 31, 2012 and 2011 are prepared based on the Mutual Fund's net assets attributable to unitholders as of December 31, 2012 and 2011, respectively.

The financial statements of the Mutual Fund for the year ended December 31, 2012 were completed and authorized for issuance on February 15, 2013 by the Investment Manager and the Custodian Bank who are responsible for the preparation and presentation of financial statements as the Investment Manager and the Custodian Bank as stated in the Collective Investment Contract of Reksa Dana Manulife Obligasi Negara Indonesia II, and prevailing laws and regulations on the Mutual Fund's financial statements.

**2. Summary of Significant Accounting and Financial Reporting Policies**

**a. Basis of Financial Statement Preparation and Measurement**

The financial statements have been prepared and presented in accordance with Indonesian Financial Accounting Standards, including statements and interpretations issued by the Board of Financial Accounting Standard of the Indonesian Institute of Accountants and Bapepam-LK regulations. As disclosed further in the relevant succeeding notes, several amended and published accounting standards were adopted effective January 1, 2012. Such financial statements are an English translation of the Mutual Fund's statutory report in Indonesia, and are not intended to present the financial position, results of operations, and cash flows in accordance with accounting principles and reporting practices generally accepted in other countries and jurisdictions.

The financial statements are prepared in accordance with the Statements of Financial Accounting Standard ("PSAK") No. 1 (Revised 2009), "Presentation of Financial Statements".

**REKSA DANA MANULIFE OBLIGASI NEGARA  
INDONESIA II**  
**Catatan atas Laporan Keuangan**  
**31 Desember 2012 dan 2011 serta untuk**  
**Tahun-tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut**  
**(Dalam Rupiah, kecuali Jumlah Unit Penyertaan**  
**Beredar)**

**REKSA DANA MANULIFE OBLIGASI NEGARA  
INDONESIA II**  
**Notes to Financial Statements**  
**December 31, 2012 and 2011 and**  
**For the Years then Ended**  
**(In Rupiah, except Number of Outstanding**  
**Investment Units)**

Kebijakan akuntansi yang diterapkan dalam penyusunan laporan keuangan untuk tahun yang berakhir 31 Desember 2012 adalah konsisten dengan kebijakan akuntansi yang diterapkan dalam penyusunan laporan keuangan untuk tahun yang berakhir 31 Desember 2011, kecuali penerapan beberapa PSAK yang telah direvisi efektif tanggal 1 Januari 2012 seperti yang telah diungkapkan pada Catatan ini.

Dasar pengukuran laporan keuangan ini adalah biaya perolehan (*historical cost*), kecuali beberapa akun tertentu disusun berdasarkan pengukuran lain, sebagaimana diuraikan dalam kebijakan akuntansi masing-masing akun tersebut. Laporan keuangan ini disusun dengan metode akrual, kecuali laporan arus kas.

Laporan arus kas disusun dengan menggunakan metode langsung dengan mengelompokkan arus kas dalam aktivitas operasi dan pendanaan. Aktivitas investasi tidak dikelompokkan terpisah karena aktivitas investasi adalah aktivitas operasi utama Reksa Dana.

Mata uang pelaporan yang digunakan untuk penyusunan dan penyajian laporan keuangan Reksa Dana adalah mata uang Rupiah (Rp) yang juga merupakan mata uang fungsional Reksa Dana. Angka-angka di laporan keuangan adalah dalam Rupiah, kecuali jumlah unit penyertaan beredar atau jumlah lain yang dinyatakan secara khusus.

**b. Penerapan Standar Akuntansi Keuangan Efektif 1 Januari 2012**

Pada tahun 2011, Reksa Dana telah menerapkan PSAK berikut yang wajib diterapkan untuk tahun buku yang dimulai pada atau setelah 1 Januari 2012 namun memperkenankan penerapan dini:

- (1) PSAK No. 50 (Revisi 2010), Instrumen Keuangan: Penyajian
- (2) PSAK No. 60, Instrumen Keuangan: Pengungkapan

The accounting policies adopted in the preparation of the financial statements for the year ended December 31, 2012 are consistent with those adopted in the preparation of the financial statements for the year ended December 31, 2011, except for the adoption of several amended PSAK effective January 1, 2012 as disclosed in this note.

The measurement basis used is the historical cost, except for certain accounts which are measured on the bases described in the related accounting policies. The financial statements, except for the statements of cash flows, are prepared under the accrual basis of accounting.

The statements of cash flows are prepared using the direct method with classifications of cash flows into operating and financing activities. Investing activities are not separately classified since the investing activities are the main operating activities of the Mutual Fund.

The reporting currency used in the preparation and presentation of the financial statements of the Mutual Fund is Indonesian Rupiah (Rp) which is also the functional currency of the Mutual Fund. All figures in the financial statements are in Rupiah, except number of outstanding investment units or other numbers specifically stated.

**b. Adoption of Financial Accounting Standards Effective January 1, 2012**

In 2011, the Mutual Fund has adopted the following PSAKs which were mandatory for annual periods beginning on or after January 1, 2012 but permit earlier application:

- (1) PSAK No. 50 (Revised 2010), Financial Instruments: Presentation
- (2) PSAK No. 60, Financial Instruments: Disclosures



**REKSA DANA MANULIFE OBLIGASI NEGARA  
INDONESIA II**  
**Catatan atas Laporan Keuangan**  
**31 Desember 2012 dan 2011 serta untuk**  
**Tahun-tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut**  
**(Dalam Rupiah, kecuali Jumlah Unit Penyertaan**  
**Beredar)**

**REKSA DANA MANULIFE OBLIGASI NEGARA  
INDONESIA II**  
**Notes to Financial Statements**  
**December 31, 2012 and 2011 and**  
**For the Years then Ended**  
**(In Rupiah, except Number of Outstanding**  
**Investment Units)**

Efektif 1 Januari 2012, Reksa Dana menerapkan PSAK dan Interpretasi Standar Akuntansi Keuangan (ISAK) baru dan revisi berikut yang relevan namun tidak berdampak material terhadap laporan keuangan Reksa Dana:

**PSAK**

- (1) PSAK No. 46 (Revisi 2010), Pajak Penghasilan
- (2) PSAK No. 55 (Revisi 2011), Instrumen Keuangan: Pengakuan dan Pengukuran
- (3) PSAK No. 110, Akuntansi Sukuk

Berikut adalah standar baru dan revisi atas standar dan interpretasi standar yang wajib diterapkan untuk tahun buku yang dimulai 1 Januari 2012, namun tidak relevan bagi laporan keuangan Reksa Dana:

**PSAK**

- (1) PSAK No. 10 (Revisi 2010), Pengaruh Perubahan Kurs Valuta Asing
- (2) PSAK No. 13 (Revisi 2011), Properti Investasi
- (3) PSAK No. 16 (Revisi 2011), Aset Tetap
- (4) PSAK No. 18 (Revisi 2010), Akuntansi dan Pelaporan Program Manfaat Purnakarya
- (5) PSAK No. 24 (Revisi 2010), Imbalan Kerja
- (6) PSAK No. 26 (Revisi 2011), Biaya Pinjaman
- (7) PSAK No. 28 (Revisi 2011), Akuntansi Kontrak Asuransi Kerugian
- (8) PSAK No. 30 (Revisi 2011), Sewa
- (9) PSAK No. 33 (Revisi 2011), Aktivitas Pengupasan Lapisan Tanah dan Pengelolaan Lingkungan Hidup pada Pertambangan Umum
- (10) PSAK No. 34 (Revisi 2010), Kontrak Konstruksi
- (11) PSAK No. 36 (Revisi 2011), Akuntansi Kontrak Asuransi Jiwa
- (12) PSAK No. 45 (Revisi 2011), Pelaporan Keuangan Entitas Nirlaba
- (13) PSAK No. 53 (Revisi 2010), Pembayaran Berbasis Saham
- (14) PSAK No. 56 (Revisi 2011), Laba Per Saham

Effective January 1, 2012, the Mutual Fund adopted the following new and revised PSAKs and Interpretation of Financial Accounting Standards (ISAKs) which are relevant but have no material effect to the Mutual Fund's financial statements:

**PSAK**

- (1) PSAK No. 46 (Revised 2010), Income Taxes
- (2) PSAK No. 55 (Revised 2011), Financial Instruments: Recognition and Measurement
- (3) PSAK No. 110, Accounting for Sukuk

The following are the new and revised accounting standards and interpretations which should be adopted effective January 1, 2012 but are irrelevant to the Mutual Fund's financial statements:

**PSAK**

- (1) PSAK No. 10 (Revised 2010), The Effects of Changes in Foreign Exchange Rates
- (2) PSAK No. 13 (Revised 2011), Investment Property
- (3) PSAK No. 16 (Revised 2011), Property, Plant, and Equipment
- (4) PSAK No. 18 (Revised 2010), Accounting and Reporting by Retirement Benefit Plans
- (5) PSAK No. 24 (Revised 2010), Employee Benefits
- (6) PSAK No. 26 (Revised 2011), Borrowing Costs
- (7) PSAK No. 28 (Revised 2011), Accounting for Loss Insurance Contracts
- (8) PSAK No. 30 (Revised 2011), Leases
- (9) PSAK No. 33 (Revised 2011), Accounting of Land Stripping Activities and Environmental Management in General Mining
- (10) PSAK No. 34 (Revised 2010), Construction Contracts
- (11) PSAK No. 36 (Revised 2011), Accounting for Life Insurance Contracts
- (12) PSAK No. 45 (Revised 2011), Financial Reporting for Non-profit Entities
- (13) PSAK No. 53 (Revised 2010), Share-Based Payment
- (14) PSAK No. 56 (Revised 2011), Earnings per Share

**REKSA DANA MANULIFE OBLIGASI NEGARA  
INDONESIA II**  
Catatan atas Laporan Keuangan  
31 Desember 2012 dan 2011 serta untuk  
Tahun-tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut  
(Dalam Rupiah, kecuali Jumlah Unit Penyertaan  
Beredar)

**REKSA DANA MANULIFE OBLIGASI NEGARA  
INDONESIA II**  
**Notes to Financial Statements**  
**December 31, 2012 and 2011 and**  
**For the Years then Ended**  
(In Rupiah, except Number of Outstanding  
Investment Units)

- (15) PSAK No. 61, Akuntansi Hibah Pemerintah dan Pengungkapan Bantuan Pemerintah
- (16) PSAK No. 62, Kontrak Asuransi
- (17) PSAK No. 63, Pelaporan Keuangan dalam Ekonomi Hiperinflasi
- (18) PSAK No. 64, Aktivitas Eksplorasi dan Evaluasi pada Pertambangan Sumber Daya Mineral

- (15) PSAK No. 61, Accounting for Government Grants and Disclosure of Government Assistance
- (16) PSAK No. 62, Insurance Contracts
- (17) PSAK No. 63, Financial Reporting in Hyperinflationary Economies
- (18) PSAK No. 64, Exploration for and Evaluation of Mineral Resources

**ISAK**

- (1) ISAK No. 13, Lindung Nilai Investasi Neto dalam Kegiatan Usaha Luar Negeri.
- (2) ISAK No. 15, PSAK 24 - Batas Aset Imbalan Pasti, Persyaratan Pendanaan Minimum, dan Interaksinya
- (3) ISAK No. 16, Perjanjian Konsesi Jasa
- (4) ISAK No. 18, Bantuan Pemerintah - Tidak Berelasi Spesifik dengan Aktivitas Operasi
- (5) ISAK No. 19, Penerapan Pendekatan Penyajian Kembali dalam PSAK 63: Pelaporan Keuangan dalam Ekonomi Hiperinflasi
- (6) ISAK No. 20, Pajak Penghasilan - Perubahan dalam Status Pajak Entitas atau Para Pemegang Sahamnya
- (7) ISAK No. 22, Perjanjian Konsesi Jasa: Pengungkapan
- (8) ISAK No. 23, Sewa Operasi - Insentif
- (9) ISAK No. 24, Evaluasi Substansi Beberapa Transaksi yang Melibatkan Suatu Bentuk Legal Sewa
- (10) ISAK No. 25, Hak atas Tanah
- (11) ISAK No. 26, Penilaian Ulang Derivatif Melekat

**ISAK**

- (1) ISAK No. 13, Hedges of a Net Investment in a Foreign Operations
- (2) ISAK No. 15, PSAK 24 – The Limit on a Defined Benefit Asset, Minimum Funding Requirements, and Their Interaction
- (3) ISAK No. 16, Service Concession Agreements
- (4) ISAK No. 18, Government Assistance – No Specific Relation with Operating Activity
- (5) ISAK No. 19, Applying the Restatement Approach under PSAK 63: Financial Reporting in Hyperinflationary Economies
- (6) ISAK No. 20, Income Taxes – Changes in the Tax Status of an Entity or its Shareholders
- (7) ISAK No. 22, Service Concession Agreements: Disclosures
- (8) ISAK No. 23, Operating Leases – Incentives
- (9) ISAK No. 24, Evaluating the Substance of Transactions Involving the Legal Form of a Lease
- (10) ISAK No. 25, Landrights
- (11) ISAK No. 26, Reassessment of Embedded Derivatives

**c. Transaksi Pihak Berelasi**

Pihak berelasi adalah orang atau entitas yang terkait dengan Reksa Dana:

1. langsung, atau tidak langsung yang melalui satu atau lebih perantara, jika suatu pihak tersebut:
  - a. mengendalikan, dikendalikan oleh, atau berada di bawah pengendalian bersama, dengan Reksa Dana;
  - b. memiliki kepentingan dalam Reksa Dana yang memberikan pengaruh signifikan atas Reksa Dana; atau
  - c. memiliki pengendalian bersama atas Reksa Dana;

**c. Transactions with Related Parties**

A party is considered related to the Mutual Fund if:

1. directly, or indirectly through one or more intermediaries, the party:
  - a. controls, is controlled by, or is under common control with, the Mutual Fund;
  - b. has an interest in the Mutual Fund that gives it significant influence over the Mutual Fund; and
  - c. has joint control over the Mutual Fund;

**REKSA DANA MANULIFE OBLIGASI NEGARA  
INDONESIA II**  
Catatan atas Laporan Keuangan  
31 Desember 2012 dan 2011 serta untuk  
Tahun-tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut  
(Dalam Rupiah, kecuali Jumlah Unit Penyertaan  
Beredar)

**REKSA DANA MANULIFE OBLIGASI NEGARA  
INDONESIA II**  
Notes to Financial Statements  
December 31, 2012 and 2011 and  
For the Years then Ended  
(In Rupiah, except Number of Outstanding  
Investment Units)

- |   |   |
|---|---|
| <p>2. entitas asosiasi;</p> <p>3. entitas ventura bersama dimana Reksa Dana sebagai venturer;</p> <p>4. pihak tersebut adalah anggota dari personil manajemen kunci Reksa Dana;</p> <p>5. anggota keluarga dekat dari individu yang diuraikan dalam butir (1) atau (4);</p> <p>6. entitas yang dikendalikan, dikendalikan bersama, dipengaruhi secara signifikan oleh, atau dimana hak suara signifikan atas entitas tersebut, langsung maupun tidak langsung, dimiliki oleh individu seperti diuraikan dalam butir (4) atau (5); atau</p> <p>7. suatu program imbalan pasca-kerja untuk imbalan kerja dari Reksa Dana, atau entitas lain yang terkait dengan Reksa Dana.</p> | <p>2. the party is an associate of the Mutual Fund;</p> <p>3. the party is a joint venture in which the Mutual Fund is a venturer;</p> <p>4. the party is a member of the key management personnel of the Mutual Fund;</p> <p>5. the party is a close member of the family of any individual referred to in (1) or (4);</p> <p>6. the party is an entity that is controlled, jointly controlled, or significantly influenced by or for which significant voting power in such entity resides with, directly or indirectly, any individual referred to in (4) or (5); or</p> <p>7. the party is a post employment benefit plan for the benefit of employees of the Mutual Fund, or of any entity that is a related party of the Mutual Fund.</p> |
|---|---|

**d. Penggunaan Estimasi**

Manajer Investasi membuat estimasi dan asumsi dalam penyusunan laporan keuangan yang mempengaruhi jumlah-jumlah yang dilaporkan atas aset, liabilitas, pendapatan, dan beban. Realisasi dapat berbeda dengan jumlah yang diestimasi. Revisi estimasi akuntansi diakui dalam periode yang sama pada saat terjadinya revisi estimasi atau pada periode masa depan yang terkena dampak.

**e. Portofolio Efek**

Portofolio efek terdiri dari instrumen pasar uang dan efek utang.

Instrumen pasar uang merupakan deposito berjangka.

**f. Instrumen Keuangan**

Reksa Dana mengakui aset keuangan atau liabilitas keuangan pada laporan posisi keuangan jika, dan hanya jika, Reksa Dana menjadi salah satu pihak dalam ketentuan pada kontrak instrumen tersebut. Pembelian atau penjualan yang lazim atas instrumen keuangan diakui pada tanggal perdagangan.

**d. Use of Estimates**

Investment Manager makes estimates and assumptions in the preparation of the financial statements which affect the reported amounts of assets, liabilities, revenues, and expenses. Actual results could differ from those estimates. Revisions to accounting estimates are recognized in the period in which the estimate is revised and in any future periods affected.

**e. Investment Portfolios**

The investment portfolios consist of money market and debt instruments.

Money market instruments consist of time deposits.

**f. Financial Instruments**

The Mutual Fund recognizes a financial asset or a financial liability in the statement of financial position if, and only if, the Mutual Fund becomes a party to the contractual provisions of the instrument. All regular way purchases and sales of financial instruments are recognized on the trade date.

Instrumen keuangan pada pengakuan awal diukur pada nilai wajarnya, yang merupakan nilai wajar kas yang diserahkan (dalam hal aset keuangan) atau yang diterima (dalam hal liabilitas keuangan). Nilai wajar kas yang diserahkan atau diterima ditentukan dengan mengacu pada harga transaksi atau harga pasar yang berlaku. Jika harga pasar tidak dapat ditentukan dengan andal, maka nilai wajar kas yang diserahkan atau diterima dihitung berdasarkan estimasi jumlah seluruh pembayaran atau penerimaan kas masa depan, yang didiskontokan menggunakan suku bunga pasar yang berlaku untuk instrumen sejenis dengan jatuh tempo yang sama atau hampir sama. Pengukuran awal instrumen keuangan termasuk biaya transaksi, kecuali untuk instrumen keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugi.

Biaya transaksi adalah biaya-biaya yang dapat diatribusikan secara langsung pada perolehan atau penerbitan aset keuangan atau liabilitas keuangan, dimana biaya tersebut adalah biaya yang tidak akan terjadi apabila entitas tidak memperoleh atau menerbitkan instrumen keuangan. Biaya transaksi tersebut diamortisasi sepanjang umur instrumen menggunakan metode suku bunga efektif.

Metode suku bunga efektif adalah metode yang digunakan untuk menghitung biaya perolehan diamortisasi dari aset keuangan atau liabilitas keuangan dan metode untuk mengalokasikan pendapatan bunga atau beban bunga selama periode yang relevan, menggunakan suku bunga yang secara tepat mendiskontokan estimasi pembayaran atau penerimaan kas di masa depan selama perkiraan umur instrumen keuangan atau, jika lebih tepat, digunakan periode yang lebih singkat untuk memperoleh nilai tercatat neto dari instrumen keuangan. Pada saat menghitung suku bunga efektif, Reksa Dana mengestimasi arus kas dengan mempertimbangkan seluruh persyaratan kontraktual dalam instrumen keuangan tersebut, tanpa mempertimbangkan kerugian kredit di masa depan, namun termasuk seluruh komisi dan bentuk lain yang dibayarkan atau diterima, yang merupakan bagian tidak terpisahkan dari suku bunga efektif.

Financial instruments are recognized initially at fair value, which is the fair value of the consideration given (in case of an asset) or received (in case of a liability). The fair value of the consideration given or received is determined by reference to the transaction price or other market prices. If such market prices are not reliably determinable, the fair value of the consideration is estimated as the sum of all future cash payments or receipts, discounted using the prevailing market rates of interest for similar instruments with similar maturities. The initial measurement of financial instruments, except for financial instruments at fair value through profit and loss, includes transaction costs.

Transaction costs include only those costs that are directly attributable to the acquisition of a financial asset or issue of financial liability and they are incremental costs that would not have been incurred if the instruments had not been acquired or issued. Such transaction costs are amortized over the terms of the instruments based on the effective interest rate method.

Effective interest rate method is a method of calculating the amortized cost of a financial asset or a financial liability and allocating the interest income or expense over the relevant period by using an interest rate that exactly discounts estimated future cash payments or receipts through the expected life of the instruments or, when appropriate, a shorter period to the net carrying amount of the financial instruments. When calculating the effective interest, the Mutual Fund estimates future cash flows considering all contractual terms of the financial instruments excluding future credit losses and includes all fees and points paid or received that are an integral part of the effective interest rate.

**REKSA DANA MANULIFE OBLIGASI NEGARA  
INDONESIA II**  
**Catatan atas Laporan Keuangan**  
**31 Desember 2012 dan 2011 serta untuk**  
**Tahun-tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut**  
**(Dalam Rupiah, kecuali Jumlah Unit Penyertaan**  
**Beredar)**

**REKSA DANA MANULIFE OBLIGASI NEGARA  
INDONESIA II**  
**Notes to Financial Statements**  
**December 31, 2012 and 2011 and**  
**For the Years then Ended**  
**(In Rupiah, except Number of Outstanding**  
**Investment Units)**

Biaya perolehan diamortisasi dari aset keuangan atau liabilitas keuangan adalah jumlah aset keuangan atau liabilitas keuangan yang diukur pada saat pengakuan awal dikurangi pembayaran pokok, ditambah atau dikurangi dengan amortisasi kumulatif yang dihitung dari selisih antara nilai awal dan nilai jatuh temponya, dan dikurangi penurunan nilai atau nilai yang tidak dapat ditagih.

Pengklasifikasian instrumen keuangan dilakukan berdasarkan tujuan perolehan instrumen tersebut dan mempertimbangkan apakah instrumen tersebut memiliki kuotasi harga di pasar aktif. Pada saat pengakuan awal, Reksa Dana mengklasifikasikan instrumen keuangan dalam kategori berikut: aset keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugi, pinjaman yang diberikan dan piutang, investasi dimiliki hingga jatuh tempo, aset keuangan tersedia untuk dijual, liabilitas keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugi, dan liabilitas keuangan lain-lain; dan melakukan evaluasi kembali atas kategori-kategori tersebut pada setiap tanggal pelaporan, apabila diperlukan dan tidak melanggar ketentuan yang disyaratkan.

Pada tanggal 31 Desember 2012 dan 2011, Reksa Dana hanya memiliki aset keuangan dalam kategori aset keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugi dan pinjaman yang diberikan dan piutang, serta liabilitas keuangan dalam kategori liabilitas keuangan lain-lain. Oleh karena itu, kebijakan akuntansi yang berkaitan dengan investasi dimiliki hingga jatuh tempo, aset keuangan tersedia untuk dijual, dan liabilitas keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugi tidak diungkapkan.

Amortized cost is the amount at which the financial asset or financial liability is measured at initial recognition, minus principal repayments, plus or minus the cumulative amortization of any difference between the initial amount recognized and the maturity amount, minus any reduction for impairment.

The classification of the financial instruments depends on the purpose for which the instruments were acquired and whether they are quoted in an active market. At initial recognition, the Mutual Fund classifies its financial instruments in following categories: financial assets at fair value through profit and loss (FVPL), loans and receivables, held-to-maturity (HTM) investments, available for sale (AFS) financial assets, financial liabilities at FVPL, and other financial liabilities; and, where allowed and appropriate, re-evaluates such classification at every reporting date.

As of December 31, 2012 and 2011, the Mutual Fund classified financial assets as financial assets at FVPL and loans and receivables, and financial liabilities as other financial liabilities. Accordingly, the accounting policies related to HTM investments, AFS financial assets, and financial liabilities at FVPL are not disclosed.

***Penentuan Nilai Wajar***

Nilai wajar instrumen keuangan yang diperdagangkan di pasar aktif pada tanggal laporan posisi keuangan adalah berdasarkan kuotasi harga pasar atau harga kuotasi penjual/*dealer*, tanpa memperhitungkan biaya transaksi. Apabila kuotasi harga yang terkini tidak tersedia, maka harga transaksi terakhir yang digunakan untuk mencerminkan bukti nilai wajar terkini, sepanjang tidak terdapat perubahan signifikan dalam perekonomian sejak terjadinya transaksi.

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

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

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

***Determination of Fair Value***

The fair value of financial instruments traded in active markets at the statements of financial position date is based on their quoted market price or dealer price quotations, without any deduction for transaction costs. When quoted market prices are not available, the price of the most recent transaction is used since it provides evidence of the current fair value as long as there has not been a significant change in economic circumstances since the time of the transaction.

The Mutual Fund classifies fair value measurements using a fair value hierarchy that reflects the significance of the inputs used in making the measurements. The fair value hierarchy shall have the following levels:

- (1) Quoted prices (unadjusted) in active markets for identical assets or liabilities (Level 1);
- (2) Inputs other than quoted prices included within Level 1 that are observable for the asset or liability, either directly or indirectly (Level 2); and
- (3) Inputs for the asset or liability that are not based on observable market data (Level 3).

The level in the fair value hierarchy within which the fair value measurement is categorized in its entirety shall be determined on the basis of the lowest level input that is significant to the fair value measurement in its entirety. Assessing the significance of a particular input to the fair value measurement in its entirety requires judgment, considering factors specific to the asset or liability.

### **Laba/Rugi Hari ke-1**

Apabila harga transaksi dalam suatu pasar yang tidak aktif berbeda dengan nilai wajar instrumen sejenis pada transaksi pasar terkini yang dapat diobservasi atau berbeda dengan nilai wajar yang dihitung menggunakan teknik penilaian dimana variabelnya merupakan data yang diperoleh dari pasar yang dapat diobservasi, maka Reksa Dana mengakui selisih antara harga transaksi dengan nilai wajar tersebut dalam laporan laba rugi komprehensif, kecuali jika selisih tersebut memenuhi kriteria pengakuan sebagai aset yang lain. Dalam hal tidak terdapat data yang dapat diobservasi, maka selisih antara harga transaksi dan nilai yang ditentukan berdasarkan teknik penilaian hanya diakui dalam laporan laba rugi komprehensif apabila data tersebut menjadi dapat diobservasi atau pada saat instrumen tersebut dihentikan pengakuannya. Untuk masing-masing transaksi, Reksa Dana menerapkan metode pengakuan Laba/Rugi Hari ke-1 yang sesuai.

### **Aset Keuangan**

- (1) Aset Keuangan yang Diukur pada Nilai Wajar melalui Laporan Laba Rugi

Aset keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugi meliputi aset keuangan dalam kelompok diperdagangkan dan aset keuangan yang pada saat pengakuan awal ditetapkan untuk diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugi. Aset keuangan diklasifikasikan dalam kelompok dimiliki untuk diperdagangkan apabila aset keuangan tersebut diperoleh terutama untuk tujuan dijual kembali dalam waktu dekat.

Aset keuangan ditetapkan sebagai diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugi pada saat pengakuan awal jika memenuhi kriteria sebagai berikut:

- a) penetapan tersebut mengeliminasi atau mengurangi secara signifikan ketidakkonsistenan pengukuran dan pengakuan yang dapat timbul dari pengukuran aset atau pengakuan keuntungan dan kerugian karena penggunaan dasar-dasar yang berbeda; atau

### **Day 1 Profit/Loss**

Where the transaction price in a non-active market is different from the fair value of other observable current market transactions in the same instrument or based on a valuation technique whose variables include only data from observable market, the Mutual Fund recognizes the difference between the transaction price and fair value in the statements of comprehensive income, unless it qualifies for recognition as some other type of asset. In cases where the data is not observable, the difference between the transaction price and model value is only recognized in the statements of comprehensive income when the inputs become observable or when the instrument is derecognized. For each transaction, the Mutual Fund determines the appropriate method of recognizing the "Day 1" profit/loss amount.

### **Financial Assets**

- (1) Financial Assets at FVPL

Financial assets at FVPL include financial assets held for trading and financial assets designated upon initial recognition at FVPL. Financial assets are classified as held for trading if they are acquired for the purpose of selling in the near term.

Financial assets may be designated at initial recognition at FVPL if the following criteria are met:

- a) the designation eliminates or significantly reduces the inconsistent treatment that would otherwise arise from measuring the financial assets or recognizing gains or losses on them on a different basis; or

**REKSA DANA MANULIFE OBLIGASI NEGARA  
INDONESIA II**  
Catatan atas Laporan Keuangan  
31 Desember 2012 dan 2011 serta untuk  
Tahun-tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut  
(Dalam Rupiah, kecuali Jumlah Unit Penyertaan  
Beredar)

**REKSA DANA MANULIFE OBLIGASI NEGARA  
INDONESIA II**  
Notes to Financial Statements  
December 31, 2012 and 2011 and  
For the Years then Ended  
(In Rupiah, except Number of Outstanding  
Investment Units)

- b) aset tersebut merupakan bagian dari kelompok aset keuangan, liabilitas keuangan, atau keduanya, yang dikelola dan kinerjanya dievaluasi berdasarkan nilai wajar, sesuai dengan manajemen risiko atau strategi investasi yang didokumentasikan; atau
- c) instrumen keuangan tersebut memiliki derivatif melekat, kecuali jika derivatif melekat tersebut tidak memodifikasi secara signifikan arus kas, atau terlihat jelas dengan sedikit atau tanpa analisis, bahwa pemisahan derivatif melekat tidak dapat dilakukan.

Aset keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugi dicatat pada laporan posisi keuangan pada nilai wajarnya. Perubahan nilai wajar langsung diakui dalam laporan laba rugi komprehensif dan bunga yang diperoleh dicatat sebagai pendapatan bunga.

Pada tanggal 31 Desember 2012 dan 2011, kategori ini meliputi portofolio efek dalam efek utang, yang merupakan aset keuangan yang dimiliki untuk diperdagangkan.

(2) Pinjaman yang Diberikan dan Piutang

Pinjaman yang diberikan dan piutang adalah aset keuangan non-derivatif dengan pembayaran tetap atau telah ditentukan dan tidak mempunyai kuota di pasar aktif. Aset keuangan tersebut tidak dimaksudkan untuk dijual dalam waktu dekat dan tidak diklasifikasikan sebagai aset keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugi.

- b) the assets are part of a group of financial assets, financial liabilities, or both which are managed and their performance evaluated on a fair value basis, in accordance with a documented risk management or investment strategy; or

- c) the financial instruments contains an embedded derivative, unless the embedded derivative does not significantly modify the cash flows or it is clear, with little or no analysis, that it would not be separately recorded.

Financial assets at FVPL are recorded in the statement of financial position at fair value. Changes in fair value are recognized directly in the statements of comprehensive income and interest earned is recorded as interest income.

As of December 31, 2012 and 2011, this category includes investment portfolios in debt instruments, which are financial assets held for trading.

(2) Loans and Receivables

Loans and receivables are non-derivative financial assets with fixed or determinable payments that are not quoted in an active market. They are not entered into with the intention of immediate or short-term resale and are not classified as financial assets at FVPL.



Setelah pengukuran awal, pinjaman yang diberikan dan piutang diukur pada biaya perolehan diamortisasi menggunakan metode suku bunga efektif, dikurangi cadangan kerugian penurunan nilai. Biaya perolehan diamortisasi tersebut memperhitungkan premi atau diskonto yang timbul pada saat perolehan serta imbalan dan biaya yang merupakan bagian integral dari suku bunga efektif. Amortisasi dicatat sebagai bagian dari pendapatan bunga dalam laporan laba rugi komprehensif. Kerugian yang timbul akibat penurunan nilai diakui dalam laporan laba rugi komprehensif.

Pada tanggal 31 Desember 2012 dan 2011, kategori ini meliputi portofolio efek dalam instrumen pasar uang (deposito berjangka), kas di bank, dan piutang bunga.

#### **Liabilitas Keuangan dan Instrumen Ekuitas**

Liabilitas keuangan dan instrumen ekuitas Reksa Dana diklasifikasikan sesuai dengan substansi perjanjian kontraktual yang ditandatangani serta definisi liabilitas keuangan dan instrumen ekuitas. Kebijakan akuntansi yang diterapkan untuk liabilitas keuangan dan instrumen ekuitas tertentu diuraikan berikut ini.

#### **Liabilitas Keuangan**

##### Liabilitas Keuangan Lain-lain

Kategori ini merupakan liabilitas keuangan yang dimiliki tidak untuk diperdagangkan atau pada saat pengakuan awal tidak ditetapkan untuk diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugi.

Instrumen keuangan yang diterbitkan atau komponen dari instrumen keuangan tersebut, yang tidak diklasifikasikan sebagai liabilitas keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugi, diklasifikasikan sebagai liabilitas keuangan lain-lain, jika substansi perjanjian kontraktual mengharuskan Reksa Dana untuk menyerahkan kas atau aset keuangan lain kepada pemegang instrumen keuangan, atau jika kewajiban tersebut diselesaikan tidak melalui penukaran kas atau aset keuangan lain atau saham sendiri yang jumlahnya tetap atau telah ditetapkan.

After initial measurement, loans and receivables are subsequently measured at amortized cost using the effective interest method, less allowance for impairment. Amortized cost is calculated by taking into account any discount or premium on acquisition and fees and costs that are an integral part of the effective interest rate. The amortization is included as part of interest income in the statements of comprehensive income. The losses arising from impairment are recognized in the statements of comprehensive income.

As of December 31, 2012 and 2011, this category includes investment portfolios in money market instruments (time deposits), cash in banks, and interests receivable.

#### **Financial Liabilities and Equity Instruments**

Financial liabilities and equity instruments of the Mutual Fund are classified according to the substance of the contractual arrangements entered into and the definition of a financial liability and equity instrument. The accounting policies adopted for specific financial liabilities and equity instruments are set out below.

#### **Financial Liabilities**

##### Other Financial Liabilities

This category pertains to financial liabilities that are not held for trading or not designated other than by the inception of the liability.

Issued financial instruments or their components, which are not classified as financial liabilities at FVPL are classified as other financial liabilities, where the substance of the contractual arrangement results in the Mutual Fund having an obligation either to deliver cash or another financial asset to the holder, or to satisfy the obligation other than by the exchange of a fixed amount of cash or another financial asset for a fixed number of own equity shares.

Liabilitas keuangan lain-lain pada pengakuan awal diukur pada nilai wajar dan sesudah pengakuan awal diukur pada biaya perolehan diamortisasi, dengan memperhitungkan dampak amortisasi (akresi) berdasarkan suku bunga efektif atas premi, diskonto, dan biaya transaksi yang dapat diatribusikan secara langsung.

Pada tanggal 31 Desember 2012 dan 2011, kategori ini meliputi utang pembelian portofolio efek, utang pembelian kembali unit penyertaan, dan utang lain-lain.

#### ***Instrumen Ekuitas***

Instrumen ekuitas adalah setiap kontrak yang memberikan hak residual atas aset suatu entitas setelah dikurangi dengan seluruh liabilitasnya.

Suatu instrumen keuangan yang mempunyai fitur opsi jual, yang mencakup kewajiban kontraktual bagi penerbit untuk membeli kembali atau menebus instrumen dan menyerahkan kas atau aset keuangan lain pada saat eksekusi opsi jual, dan memenuhi definisi liabilitas keuangan diklasifikasikan sebagai instrumen ekuitas jika memiliki semua fitur berikut:

- a) memberikan hak kepada pemegangnya atas bagian prorata aset neto entitas,
- b) instrumen berada dalam kelompok instrumen yang merupakan subordinat dari semua kelompok instrumen lain,
- c) seluruh instrumen keuangan dalam kelompok memiliki fitur yang identik,
- d) instrumen tidak termasuk kewajiban kontraktual untuk menyerahkan kas atau aset keuangan lain kepada entitas lain selain kewajiban untuk membeli kembali, dan
- e) jumlah arus kas yang diekspektasikan dihasilkan dari instrumen selama umur instrumen didasarkan secara substansial pada laba rugi penerbit.

Other financial liabilities are recognized initially at fair value and are subsequently carried at amortized cost, taking into account the impact of applying the effective interest method of amortization (or accretion) for any related premium, discount, and any directly attributable transaction costs.

As of December 31, 2012 and 2011, this category includes liabilities for purchases of investment portfolios, liabilities for redemption of investment units, and other liabilities.

#### ***Equity Instruments***

An equity instrument is any contract that evidences a residual interest in the assets of an entity after deducting all of its liabilities.

Puttable financial instruments which include a contractual obligation for the issuer to repurchase or redeem that instrument for cash or another financial asset on exercise of the put and meet the definition of a financial liability are classified as equity instruments when and only when all of the following criteria are met:

- (a) the puttable instruments entitle the holder to a pro rata share of the net assets,
- (b) the puttable instruments is in the class of instruments that is subordinate to all other classes of instruments,
- (c) all instruments in that class have identical features,
- (d) there is no contractual obligation to deliver cash or another financial assets other than the obligation on the issuer to repurchase, and
- (e) the total expected cash flows from the puttable instruments over its life must be based substantially on the profit or loss of the issuer.

### ***Saling Hapus Instrumen Keuangan***

Aset keuangan dan liabilitas keuangan saling hapus dan nilai netonya disajikan dalam laporan posisi keuangan jika, dan hanya jika, Reksa Dana saat ini memiliki hak yang berkekuatan hukum untuk melakukan saling hapus atas jumlah yang telah diakui tersebut; dan berniat untuk menyelesaikan secara neto atau untuk merealisasikan aset dan menyelesaikan liabilitasnya secara simultan.

### ***Penurunan Nilai Aset Keuangan***

Pada setiap tanggal laporan posisi keuangan, Manajer Investasi menelaah apakah suatu aset keuangan atau kelompok aset keuangan yang dicatat pada biaya perolehan diamortisasi telah mengalami penurunan nilai.

Manajer Investasi pertama-tama menentukan apakah terdapat bukti obyektif mengenai penurunan nilai secara individual atas aset keuangan yang signifikan secara individual, atau secara kolektif untuk aset keuangan yang jumlahnya tidak signifikan secara individual. Jika Manajer Investasi menentukan tidak terdapat bukti obyektif mengenai penurunan nilai atas aset keuangan yang dinilai secara individual, baik aset keuangan tersebut signifikan atau tidak signifikan, maka aset tersebut dimasukkan ke dalam kelompok aset keuangan yang memiliki karakteristik risiko kredit yang sejenis dan menilai penurunan nilai kelompok tersebut secara kolektif. Aset yang penurunan nilainya dinilai secara individual, dan untuk itu kerugian penurunan nilai diakui atau tetap diakui, tidak termasuk dalam penilaian penurunan nilai secara kolektif.

Jika terdapat bukti obyektif bahwa penurunan nilai telah terjadi atas aset dalam kategori pinjaman yang diberikan dan piutang, maka jumlah kerugian tersebut diukur sebagai selisih antara nilai tercatat aset dengan nilai kini estimasi arus kas masa depan (tidak termasuk kerugian kredit di masa depan yang belum terjadi) yang didiskonto menggunakan suku bunga efektif awal dari aset tersebut (yang merupakan suku bunga efektif yang dihitung pada saat pengakuan awal). Nilai tercatat aset tersebut langsung dikurangi dengan penurunan nilai yang terjadi atau menggunakan akun cadangan dan jumlah kerugian yang terjadi diakui dalam laporan laba rugi komprehensif.

### ***Offsetting of Financial Instruments***

Financial assets and liabilities are offset and the net amount reported in the statement of financial position if, and only if, the Mutual Fund currently has the enforceable right to offset the recognized amounts and there is intention to settle on a net basis, or to realize the asset and settle the liability simultaneously.

### ***Impairment of Financial Assets***

The Investment Manager assesses at each statements of financial position date whether a financial asset or group of financial assets carried at amortized cost is impaired.

The Investment Manager first assesses whether objective evidence of impairment exists individually for financial assets that are individually significant, or collectively for financial assets that are not individually significant. If the Investment Manager determines that no objective evidence of impairment exists for an individually assessed financial asset, whether significant or not, the asset is included in a group of financial assets with similar credit risk characteristics and that group of financial assets is collectively assessed for impairment. Assets that are individually assessed for impairment and for which an impairment loss, is or continues to be recognized are not included in a collective assessment of impairment.

If there is objective evidence that an impairment loss on loans and receivables has been incurred, the amount of the loss is measured as the difference between the asset's carrying amount and the present value of estimated future cash flows (excluding future credit losses that have not been incurred) discounted at the financial assets' original effective interest rate (i.e., the effective interest rate computed at initial recognition). The carrying amount of the asset shall be reduced either directly or through the use of an allowance account. The amount of loss is charged to the statements of comprehensive income.

Jika, pada tahun berikutnya, jumlah kerugian penurunan nilai berkurang karena suatu peristiwa yang terjadi setelah penurunan nilai tersebut diakui, maka dilakukan penyesuaian atas cadangan kerugian penurunan nilai yang sebelumnya diakui. Pemulihan penurunan nilai selanjutnya diakui dalam laporan laba rugi komprehensif, dengan ketentuan nilai tercatat aset setelah pemulihan penurunan nilai tidak melampaui biaya perolehan diamortisasi pada tanggal pemulihan tersebut.

***Penghentian Pengakuan Aset dan Liabilitas Keuangan***

(1) Aset Keuangan

Aset keuangan (atau bagian dari aset keuangan atau kelompok aset keuangan serupa) dihentikan pengakuannya jika:

- a) hak kontraktual atas arus kas yang berasal dari aset keuangan tersebut berakhir;
- b) Reksa Dana tetap memiliki hak untuk menerima arus kas dari aset keuangan tersebut, namun juga menanggung kewajiban kontraktual untuk membayar kepada pihak ketiga atas arus kas yang diterima tersebut secara penuh tanpa adanya penundaan yang signifikan berdasarkan suatu kesepakatan; atau
- c) Reksa Dana telah mentransfer haknya untuk menerima arus kas dari aset keuangan dan (i) telah mentransfer secara substansial seluruh risiko dan manfaat atas aset keuangan, atau (ii) secara substansial tidak mentransfer atau tidak memiliki seluruh risiko dan manfaat atas aset keuangan, namun telah mentransfer pengendalian atas aset keuangan tersebut.

If, in a subsequent year, the amount of the impairment loss decreases because of an event occurring after the impairment was recognized, the previously recognized impairment loss is reversed. Any subsequent reversal of an impairment loss is recognized in the statement of comprehensive income, to the extent that the carrying value of the asset does not exceed its amortized cost at the reversal date.

***Derecognition of Financial Assets and Liabilities***

(1) Financial Assets

Financial asset (or, where applicable, a part of a financial asset or part of a group of similar financial assets) is derecognized when:

- a) the rights to receive cash flows from the asset have expired;
- b) the Mutual Fund retains the right to receive cash flows from the asset, but has assumed an obligation to pay them in full without material delay to a third party under a "pass-through" arrangement; or
- c) the Mutual Fund has transferred its rights to receive cash flows from the asset and either (i) has transferred substantially all the risks and rewards of the asset, or (ii) has neither transferred nor retained substantially all the risks and rewards of the asset, but has transferred control of the asset.

Ketika Reksa Dana telah mentransfer hak untuk menerima arus kas dari suatu aset keuangan atau telah menjadi pihak dalam suatu kesepakatan, dan secara substansial tidak mentransfer dan tidak memiliki seluruh risiko dan manfaat atas aset keuangan dan masih memiliki pengendalian atas aset tersebut, maka aset keuangan diakui sebesar keterlibatan berkelanjutan dengan aset keuangan tersebut. Keterlibatan berkelanjutan dalam bentuk pemberian jaminan atas aset yang ditransfer diukur berdasarkan jumlah terendah antara nilai aset yang ditransfer dengan nilai maksimal dari pembayaran yang diterima yang mungkin harus dibayar kembali oleh Reksa Dana.

Where the Mutual Fund has transferred its rights to receive cash flows from an asset or has entered into a pass-through arrangement, and has neither transferred nor retained substantially all the risks and rewards of the asset nor transferred control of the asset, the asset is recognized to the extent of the Mutual Fund continuing involvement in the asset. Continuing involvement that takes the form of a guarantee over the transferred asset is measured at the lower of the original carrying amount of the asset and the maximum amount of consideration that the Mutual Fund could be required to repay.

**(2) Liabilitas Keuangan**

Liabilitas keuangan dihentikan pengakuannya jika liabilitas keuangan tersebut berakhir, dibatalkan, atau telah kadaluarsa. Jika liabilitas keuangan tertentu digantikan dengan liabilitas keuangan lain dari pemberi pinjaman yang sama namun dengan persyaratan yang berbeda secara substansial, atau terdapat modifikasi secara substansial atas ketentuan liabilitas keuangan yang ada saat ini, maka pertukaran atau modifikasi tersebut dianggap sebagai penghentian pengakuan liabilitas keuangan awal. Pengakuan timbulnya liabilitas keuangan baru serta selisih antara nilai tercatat liabilitas keuangan awal dengan yang baru diakui dalam laporan laba rugi komprehensif.

**(2) Financial Liabilities**

A financial liability is derecognized when the obligation under the contract is discharged, cancelled, or has expired. Where an existing financial liability is replaced by another from the same lender on substantially different terms, or the terms of an existing liability are substantially modified, such an exchange or modification is treated as a derecognition of the original liability. The recognition of a new liability and the difference in the respective carrying amounts is recognized in the statements of comprehensive income.

**g. Pengakuan Pendapatan dan Beban**

Pendapatan diakui apabila besar kemungkinan manfaat ekonomis akan mengalir ke Reksa Dana dan pendapatan tersebut dapat diukur secara andal. Kriteria pengakuan tersebut harus dipenuhi sebelum pendapatan diakui:

Pendapatan bunga diakui berdasarkan proporsi waktu dalam laporan laba rugi komprehensif, termasuk pendapatan bunga dari jasa giro, instrumen pasar uang, dan efek utang yang diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugi.

**g. Income and Expense Recognition**

Revenue is recognized when it is probable that future economic benefits will flow to the Mutual Fund and these benefits can be measured reliably. These recognition criteria have to be met before revenue is recognized:

Interest income is recognized on a time-proportionate basis in the statements of comprehensive income, which includes interest income from cash in banks, money market instruments, and debt instruments which are measured at FVPL.

Keuntungan atau kerugian neto atas portofolio efek terdiri dari keuntungan atau kerugian investasi yang belum direalisasi akibat kenaikan atau penurunan harga pasar (nilai wajar) serta keuntungan atau kerugian investasi yang telah direalisasi. Keuntungan dan kerugian yang telah direalisasi neto atas penjualan portofolio efek dihitung berdasarkan harga pokok yang menggunakan metode rata-rata tertimbang.

Beban investasi diakui secara akrual dan harian.

#### **h. Pajak Penghasilan**

Reksa Dana berbentuk Kontrak Investasi Kolektif adalah subyek pajak yang diperlakukan sebagai persekutuan, kongsi, atau firma. Obyek pajak penghasilan Reksa Dana diatur dalam Surat Edaran Direktorat Jenderal Pajak No. SE-18/PJ.42/1996 tanggal 30 April 1996 tentang Pajak Penghasilan atas Usaha Reksa Dana, serta ketentuan pajak yang berlaku. Obyek pajak penghasilan terbatas hanya pada penghasilan yang diterima oleh Reksa Dana, sedangkan pembelian kembali (pelunasan) unit penyertaan dan pembagian laba (pembagian uang tunai) yang dibayarkan Reksa Dana kepada pemegang unit bukan merupakan obyek pajak penghasilan.

#### **Pajak Penghasilan Final**

Sesuai dengan peraturan perundangan perpajakan, 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 lain pihak, baik pendapatan maupun beban tersebut dipakai dalam penghitungan laba rugi menurut akuntansi. Oleh karena itu, tidak terdapat perbedaan temporer sehingga tidak diakui adanya aset atau liabilitas pajak tangguhan.

Beban pajak atas pendapatan yang dikenakan pajak penghasilan final diakui secara proporsional dengan jumlah pendapatan menurut akuntansi yang diakui pada tahun berjalan.

Net gain or loss from investment portfolios represents unrealized gain or loss on investments arising from the increase or decrease in market values (fair values) and realized gain or loss on investments arising from sale of investment portfolios. To calculate the net realized gain or loss from the sale of investment portfolios, the costs of investment sold are determined using the weighted average method.

Investment expenses are accrued on a daily basis.

#### **h. Income Tax**

Mutual Funds formed under Collective Investment Contracts are subject to income tax similar to those of partnership. The Mutual Fund's taxable income on its operations is being regulated by the Circular Letter of the Directorate General of Taxation No. SE-18/PJ.42/1996 dated April 30, 1996 regarding "Income Tax on Mutual Fund's Operations", and other prevailing tax regulations. The taxable income pertains only to the Mutual Fund's income, while the redemption of investment units and the income distributed (cash distribution) by the Mutual Fund to its unitholders are not taxable.

#### **Final Income Tax**

In accordance with the tax laws and regulations, income subject to final income tax shall not be reported as taxable income, and all expenses related to income subject to final income tax are not deductible. However, such income and expenses are included in the profit and loss calculation for accounting purposes. Accordingly, no temporary difference, deferred tax asset, or tax liability shall be recognized.

The current tax expense on income subject to final income tax is recognized in proportion to the total income recognized during the year for accounting purposes.

Selisih antara jumlah pajak penghasilan final terutang dengan jumlah yang dibebankan sebagai pajak kini pada laporan laba rugi komprehensif diakui sebagai pajak dibayar dimuka atau utang pajak.

#### **Pajak Penghasilan Tidak Final**

Beban pajak kini ditentukan berdasarkan kenaikan aset neto yang dapat diatribusikan kepada pemegang unit 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 pada masa datang.

Pajak tangguhan diukur dengan menggunakan tarif pajak yang berlaku atau secara substansial telah berlaku pada tanggal laporan posisi keuangan. Pajak tangguhan dibebankan atau dikreditkan dalam laporan laba rugi komprehensif.

Aset dan liabilitas pajak tangguhan (apabila ada) disajikan di dalam laporan posisi keuangan atas dasar kompensasi sesuai dengan penyajian aset dan liabilitas pajak kini.

Perubahan atas liabilitas pajak diakui ketika hasil pemeriksaan diterima atau, jika Reksa Dana mengajukan banding, ketika hasil banding tersebut ditetapkan.

#### **i. Provisi**

Provisi diakui jika Reksa Dana mempunyai kewajiban kini (hukum maupun konstruktif) sebagai akibat peristiwa masa lalu, yang memungkinkan Reksa Dana harus menyelesaikan kewajiban tersebut dan estimasi yang andal mengenai jumlah kewajiban tersebut dapat dibuat.

The difference between the amount of final income tax payable and the amount charged as current tax in the statements of comprehensive income is recognized either as prepaid taxes or taxes payable, accordingly.

#### **Nonfinal Income Tax**

Current tax expense is determined based on the taxable increase in net assets attributable to unitholders from operations for the year computed using prevailing tax rates.

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

Deferred tax is calculated at the tax rates that have been enacted or substantively enacted at statements of financial position date. Deferred tax is charged or credited in the statements of comprehensive income.

Deferred tax assets and liabilities (if any) are offset in the statements of financial position in the same manner the current tax assets and liabilities are presented.

Amendments to tax obligations are recorded when an assessment is received or, if appealed against by the Mutual Fund, when the result of the appeal is determined.

#### **i. Provisions**

Provisions are recognized when the Mutual Fund has present obligation (legal or constructive) as a result of a past event, it is probable that the Mutual Fund will be required to settle the obligation, and a reliable estimate can be made of the amount of the obligation.

Jumlah yang diakui sebagai provisi adalah hasil estimasi terbaik pengeluaran yang diperlukan untuk menyelesaikan kewajiban kini pada tanggal pelaporan, dengan mempertimbangkan risiko dan ketidakpastian terkait kewajiban tersebut. Ketika provisi diukur menggunakan estimasi arus kas untuk menyelesaikan kewajiban kini, maka nilai tercatat provisi adalah nilai kini arus kas tersebut.

The amount recognized as a provision is the best estimate of the consideration required to settle the obligation at the reporting date, taking into account the risks and uncertainties surrounding the obligation. Where a provision is measured using the cash flows estimated to settle the present obligation, its carrying amount is the present value of those cash flows.

**i. Peristiwa Setelah Periode Pelaporan**

Peristiwa-peristiwa yang terjadi setelah periode pelaporan yang menyediakan tambahan informasi mengenai posisi keuangan Reksa Dana pada tanggal laporan posisi keuangan (peristiwa penyesuaian), jika ada, telah tercermin dalam laporan keuangan. Peristiwa-peristiwa yang terjadi setelah periode pelaporan yang tidak memerlukan penyesuaian (peristiwa non-penyesuaian), apabila jumlahnya material, telah diungkapkan dalam laporan keuangan.

**j. Events after the Reporting Period**

Post year-end events that provide additional information about the Mutual Fund's statements of financial position at the reporting date (adjusting events), if any, are reflected in the financial statements. Post year-end events that are not adjusting events are disclosed in the notes to financial statements when material.

**3. Penggunaan Estimasi, Pertimbangan, dan Asumsi Manajer Investasi**

Dalam penerapan kebijakan akuntansi Reksa Dana, seperti yang diungkapkan dalam Catatan 2 atas laporan keuangan, Manajer Investasi harus membuat estimasi, pertimbangan, dan asumsi atas nilai tercatat aset dan liabilitas yang tidak tersedia oleh sumber-sumber lain. Estimasi dan asumsi berdasarkan pada pengalaman historis dan faktor lain yang dipertimbangkan relevan.

Manajer Investasi berkeyakinan bahwa pengungkapan berikut telah mencakup ikhtisar estimasi, pertimbangan, dan asumsi signifikan yang dibuat oleh Manajer Investasi, yang berdampak terhadap jumlah-jumlah yang dilaporkan serta pengungkapan dalam laporan keuangan.

**3. The Investment Manager Use of Estimates, Judgments, and Assumptions**

In the application of the Mutual Fund's accounting policies, which are described in Note 2 to the financial statements, the Investment Manager is required to make estimates, judgments, and assumptions about the carrying amounts of asset and liabilities that are not readily apparent from other sources. The estimates and assumptions are based on historical experience and other factors that are considered to be relevant.

The Investment Manager believes that the following represents a summary of the significant estimates, judgments, and assumptions made that affected certain reported amounts and disclosures in the financial statements.



### **Pertimbangan**

Pertimbangan berikut dibuat oleh Manajer Investasi dalam proses implementasi kebijakan akuntansi Reksa Dana yang memiliki dampak yang paling signifikan terhadap jumlah-jumlah yang diakui dalam laporan keuangan:

#### **a. Mata Uang Fungsional**

Mata uang fungsional Reksa Dana adalah mata uang lingkungan ekonomi utama dimana Reksa Dana beroperasi. Mata uang tersebut, antara lain, adalah yang paling mempengaruhi nilai portofolio efek dan unit penyertaan, mata uang dari negara yang kekuatan persaingan dan peraturannya sebagian besar menentukan nilai portofolio efek dan unit penyertaan, dan merupakan mata uang yang mana dana dari aktivitas pendanaan dihasilkan.

#### **b. Klasifikasi Aset Keuangan dan Liabilitas Keuangan**

Reksa Dana menentukan klasifikasi aset dan liabilitas tertentu sebagai aset keuangan dan liabilitas keuangan dengan pertimbangan apakah aset dan liabilitas tersebut memenuhi definisi yang ditetapkan dalam PSAK No. 55 (Revisi 2011). Dengan demikian, aset keuangan dan liabilitas keuangan dicatat sesuai dengan kebijakan akuntansi Reksa Dana seperti yang diungkapkan dalam Catatan 2.

#### **c. Cadangan Kerugian Penurunan Nilai Aset Keuangan**

Cadangan kerugian penurunan nilai dipelihara pada jumlah yang menurut Manajer Investasi adalah memadai untuk menutup kemungkinan tidak tertagihnya aset keuangan. Pada setiap tanggal laporan posisi keuangan, Reksa Dana secara spesifik menelaah apakah telah terdapat bukti obyektif bahwa suatu aset keuangan telah mengalami penurunan nilai (tidak tertagih).

Jumlah cadangan yang dibentuk adalah berdasarkan pengalaman penagihan masa lalu dan faktor-faktor lainnya yang mungkin mempengaruhi kolektibilitas, antara lain kemungkinan kesulitan likuiditas atau kesulitan keuangan yang signifikan yang dialami oleh debitur atau penundaan pembayaran yang signifikan.

### **Judgments**

The following judgments are made by Investment Manager in the process of applying the Mutual Fund's accounting policies that have the most significant effects on the amounts recognized in the financial statements:

#### **a. Functional Currency**

The Mutual Fund's functional currency is the currency of the primary economic environment in which the Mutual Fund operates. It is the currency, among others, that mainly influences the values of investment portfolios and units, of the country whose competitive forces and regulations mainly determine the value of investment portfolios and units, and the currency which funds from financing activities are generated.

#### **b. Classification of Financial Assets and Financial Liabilities**

The Mutual Fund determines the classifications of certain assets and liabilities as financial assets and financial liabilities by judging if they meet the definition set forth in PSAK No. 55 (Revised 2011). Accordingly, the financial assets and financial liabilities are accounted for in accordance with the Mutual Fund's accounting policies disclosed in Note 2.

#### **c. Allowance for Impairment of Financial Assets**

Allowance for impairment of losses is maintained at a level considered adequate to provide for potentially uncollectible assets. The Mutual Fund assesses specifically at each statements of financial position date whether there is objective evidence that a financial asset is impaired (uncollectible).

The level of allowance is based on past collection experience and other factors that may affect collectability, such as the probability of insolvency or significant financial difficulties of the debtors or significant delay in payments.

**REKSA DANA MANULIFE OBLIGASI NEGARA  
INDONESIA II**  
**Catatan atas Laporan Keuangan**  
**31 Desember 2012 dan 2011 serta untuk**  
**Tahun-tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut**  
**(Dalam Rupiah, kecuali Jumlah Unit Penyertaan**  
**Beredar)**

**REKSA DANA MANULIFE OBLIGASI NEGARA  
INDONESIA II**  
**Notes to Financial Statements**  
**December 31, 2012 and 2011 and**  
**For the Years then Ended**  
**(In Rupiah, except Number of Outstanding**  
**Investment Units)**

Jika terdapat bukti obyektif penurunan nilai, maka saat dan besaran jumlah yang dapat ditagih diestimasi berdasarkan pengalaman kerugian masa lalu. Cadangan kerugian penurunan nilai dibentuk atas akun-akun yang diidentifikasi secara spesifik telah mengalami penurunan nilai. Akun pinjaman yang diberikan dan piutang dihapusbukukan berdasarkan keputusan Manajer Investasi bahwa aset keuangan tersebut tidak dapat ditagih atau direalisasi meskipun segala cara dan tindakan telah dilaksanakan. Suatu evaluasi atas piutang yang bertujuan untuk mengidentifikasi jumlah cadangan yang harus dibentuk, dilakukan secara berkala sepanjang tahun. Oleh karena itu, saat dan besaran jumlah cadangan kerugian penurunan nilai yang tercatat pada setiap periode dapat berbeda tergantung pada pertimbangan dan estimasi yang digunakan.

Nilai tercatat pinjaman yang diberikan dan piutang Reksa Dana diungkapkan pada Catatan 4, 5, 6a, dan 22.

d. Pajak Penghasilan

Pertimbangan yang signifikan dibutuhkan untuk menentukan jumlah pajak penghasilan. Terdapat banyak transaksi dan perhitungan yang mengakibatkan ketidakpastian penentuan jumlah pajak penghasilan.

**Estimasi dan Asumsi**

Asumsi utama mengenai masa depan dan sumber utama lain dalam mengestimasi ketidakpastian pada tanggal pelaporan yang mempunyai risiko signifikan yang dapat menyebabkan penyesuaian material terhadap nilai tercatat aset dan liabilitas dalam periode selanjutnya diungkapkan di bawah ini. Manajer Investasi mendasarkan asumsi dan estimasi pada parameter yang tersedia saat laporan keuangan disusun. Keadaan dan asumsi yang ada tentang perkembangan masa depan dapat berubah karena perubahan kondisi pasar yang timbul di luar kendali Manajer Investasi. Perubahan tersebut tercermin dalam asumsi ketika terjadi.

If there is objective evidence of impairment, timing and collectible amounts are estimated based on historical loss data. Provision for decline in value is provided on accounts specifically identified as impaired. Written off loans and receivables are based on the Investment Manager's decisions that the financial assets are uncollectible or cannot be recovered in whatever form and actions taken. Evaluation on receivables to identify the total allowance to be provided is performed periodically during the year. Therefore, the timing and amount of provision for decline in value recorded at each period might differ based on the judgments and estimates that have been used.

The carrying value of the Mutual Fund's loans and receivables are set out in Notes 4, 5, 6a, and 22.

d. Income Taxes

Significant judgment is required in determining the provision for income taxes. There are many transactions and calculations for which the ultimate tax determination is uncertain.

**Estimates and Assumptions**

The key assumptions concerning the future and other key sources of estimation uncertainty at the reporting date that have a significant risk of causing a material adjustment to the carrying amounts of assets and liabilities within the next financial period are disclosed below. The Investment Manager based its assumptions and estimates on parameters available when the financial statements were prepared. Existing circumstances and assumptions about future developments may change due to market changes on circumstances arising beyond the control of the Investment Manager. Such changes are reflected in the assumptions when they occur.

**REKSA DANA MANULIFE OBLIGASI NEGARA  
INDONESIA II**  
Catatan atas Laporan Keuangan  
31 Desember 2012 dan 2011 serta untuk  
Tahun-tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut  
(Dalam Rupiah, kecuali Jumlah Unit Penyertaan  
Beredar)

**REKSA DANA MANULIFE OBLIGASI NEGARA  
INDONESIA II**  
Notes to Financial Statements  
December 31, 2012 and 2011 and  
For the Years then Ended  
(In Rupiah, except Number of Outstanding  
Investment Units)

**Nilai Wajar Aset Keuangan dan Liabilitas  
Keuangan**

Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia mensyaratkan pengukuran aset keuangan dan liabilitas keuangan tertentu pada nilai wajarnya, dan penyajian ini mengharuskan penggunaan estimasi. Komponen pengukuran nilai wajar yang signifikan ditentukan berdasarkan bukti obyektif yang dapat diverifikasi (seperti nilai tukar, suku bunga), sedangkan saat dan besaran perubahan nilai wajar dapat menjadi berbeda karena penggunaan metode penilaian yang berbeda.

Nilai wajar aset keuangan dan liabilitas keuangan diungkapkan pada Catatan 13.

**Fair Value of Financial Assets and Financial  
Liabilities**

Indonesian Financial Accounting Standards require measurement of certain financial assets and financial liabilities at fair value, and disclosure requires the use of estimates. Significant component of fair value measurement is determined based on verifiable objective evidence (i.e. foreign exchange rate, interest rate), while timing and amount of changes in fair value might differ due to different valuation method used.

The fair value of financial assets and financial liabilities are set out in Note 13.

**4. Kas di Bank**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Deutsche Bank A.G., cabang Jakarta (Bank Kustodian) (Catatan 21)	40.598.964.915	23.817.511.651
PT Bank Commonwealth	462.898.568	13.950.000
PT Bank Central Asia Tbk	259.393.558	153.005.584
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	38.500.000	100.000.000
PT Bank DBS Indonesia	25.000.000	-
PT Bank Danamon Indonesia Tbk	50.000	-
Standard Chartered Bank, cabang Jakarta	19.366	7.222
Jumlah	<u>41.384.826.407</u>	<u>24.084.474.457</u>

**4. Cash in Banks**

Deutsche Bank A.G., Jakarta branch  
(Custodian Bank) (Note 21)  
PT Bank Commonwealth  
PT Bank Central Asia Tbk  
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk  
PT Bank DBS Indonesia  
PT Bank Danamon Indonesia Tbk  
Standard Chartered Bank, Jakarta branch

Total

**5. Piutang Bunga**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Efek utang	27.393.318.523	18.396.797.332
Instrumen pasar uang	86.686.148	25.439.966
Jumlah	<u>27.480.004.671</u>	<u>18.422.237.298</u>

**5. Interests Receivable**

Debt instruments  
Money market instruments

Total

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

The Mutual Fund did not provide an allowance for decline in value on interests receivable because the Investment Manager believes that such receivables are fully collectible.

**REKSA DANA MANULIFE OBLIGASI NEGARA  
INDONESIA II**  
Catatan atas Laporan Keuangan  
31 Desember 2012 dan 2011 serta untuk  
Tahun-tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut  
(Dalam Rupiah, kecuali Jumlah Unit Penyertaan  
Beredar)

**REKSA DANA MANULIFE OBLIGASI NEGARA  
INDONESIA II**  
Notes to Financial Statements  
December 31, 2012 and 2011 and  
For the Years then Ended  
(In Rupiah, except Number of Outstanding  
Investment Units)

**6. Portofolio Efek**

**6. Investments Portfolios**

**a. Instrumen Pasar Uang**

**a. Money Market Instruments**

2012						
Jenis efek	Nilai nominal/ Nominal value	Nilai wajar/ Fair value	Suku bunga per tahun/ Interest rate per annum %	Jatuh tempo/ Maturity date	Persentase terhadap jumlah portofolio efek/ Percentage to total investment portfolios %	Type of investments
Deposito berjangka						Time deposits
PT Bank CIMB Niaga Tbk	25.081.070.745	25.081.070.745	6,25	02-Jan-13	1,49	PT Bank CIMB Niaga Tbk
PT Bank Danamon Indonesia Tbk	20.000.000.000	20.000.000.000	6,25	04-Jan-13	1,18	PT Bank Danamon Indonesia Tbk
PT Bank Internasional Indonesia Tbk	14.581.296.060	14.581.296.060	5,10	07-Jan-13	0,86	PT Bank Internasional Indonesia Tbk
PT Bank Permata Tbk	6.001.315.069	6.001.315.069	5,50	03-Jan-13	0,36	PT Bank Permata Tbk
PT Bank UOB Buana	5.008.633.844	5.008.633.844	5,25	03-Jan-13	0,30	PT Bank UOB Buana
PT Bank Internasional Indonesia Tbk	5.000.000.000	5.000.000.000	7,25	28-Feb-13	0,30	PT Bank Internasional Indonesia Tbk
PT Bank CIMB Niaga Tbk	2.000.000.000	2.000.000.000	6,25	03-Jan-13	0,12	PT Bank CIMB Niaga Tbk
<b>Jumlah</b>	<b>77.672.315.718</b>	<b>77.672.315.718</b>			<b>4,60</b>	<b>Total</b>

2011						
Jenis efek	Nilai nominal/ Nominal value	Nilai wajar/ Fair value	Suku bunga per tahun/ Interest rate per annum %	Jatuh tempo/ Maturity date	Persentase terhadap jumlah portofolio efek/ Percentage to total investment portfolios %	Type of investments
Deposito berjangka						Time deposits
The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Ltd., cabang Jakarta	24.086.722.024	24.086.722.024	4,00	05-Jan-12	2,34	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Ltd., Jakarta branch
Standard Chartered Bank, cabang Jakarta	20.000.000.000	20.000.000.000	4,25	03-Jan-11	1,95	Standard Chartered Bank, Jakarta branch
Standard Chartered Bank, cabang Jakarta	15.020.073.379	15.020.073.379	4,30	05-Jan-12	1,46	Standard Chartered Bank, Jakarta branch
Standard Chartered Bank, cabang Jakarta	12.056.099.382	12.056.099.382	4,30	03-Jan-12	1,17	Standard Chartered Bank, Jakarta branch
Standard Chartered Bank, cabang Jakarta	10.020.220.718	10.020.220.718	4,30	04-Jan-12	0,97	Standard Chartered Bank, Jakarta branch
The Bank Of Tokyo Mitsubishi UFJ Ltd., cabang Jakarta	7.004.295.891	7.004.295.891	4,00	06-Jan-12	0,68	The Bank Of Tokyo Mitsubishi UFJ Ltd., Jakarta branch
Standard Chartered Bank, cabang Jakarta	5.006.691.127	5.006.691.127	4,45	18-Jan-12	0,49	Standard Chartered Bank, Jakarta branch
The Bank Of Tokyo Mitsubishi UFJ Ltd., cabang Jakarta	5.003.068.493	5.003.068.493	4,00	05-Jan-12	0,49	The Bank Of Tokyo Mitsubishi UFJ Ltd., Jakarta branch
<b>Jumlah</b>	<b>98.197.171.014</b>	<b>98.197.171.014</b>			<b>9,55</b>	<b>Total</b>

**REKSA DANA MANULIFE OBLIGASI NEGARA  
INDONESIA II**  
Catatan atas Laporan Keuangan  
31 Desember 2012 dan 2011 serta untuk  
Tahun-tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut  
(Dalam Rupiah, kecuali Jumlah Unit Penyertaan  
Beredar)

**REKSA DANA MANULIFE OBLIGASI NEGARA  
INDONESIA II**  
Notes to Financial Statements  
December 31, 2012 and 2011 and  
For the Years then Ended  
(In Rupiah, except Number of Outstanding  
Investment Units)

**b. Efek Utang**

Jenis efek	2012					Type of investments
	Nilai nominal/ Nominal value	Nilai Wajar/ Fair value	Suku bunga per tahun/ Interest rate per annum %	Jatuh tempo/ Maturity date	Persentase terhadap jumlah portofolio efek/ Percentage to total investment portfolios %	
Obligasi						Bonds
Obligasi Pemerintah FR0058	106.497.000.000	130.482.254.340	8,25	15-Jun-32	7,73	Government Bonds FR0058
Obligasi Pemerintah FR0040	62.000.000.000	90.926.100.000	11,00	15-Sep-25	5,39	Government Bonds FR0040
Obligasi Pemerintah FR0054	63.500.000.000	87.060.405.000	9,50	15-Jul-31	5,16	Government Bonds FR0054
Obligasi Pemerintah FR0065	80.957.000.000	85.783.656.340	6,63	15-Mei-33	5,08	Government Bonds FR0065
Obligasi Pemerintah FR0052	56.300.000.000	83.088.666.000	10,50	15-Agt-30	4,92	Government Bonds FR0052
Obligasi Pemerintah FR0059	73.400.000.000	81.319.126.000	7,00	15-Mei-27	4,82	Government Bonds FR0059
Obligasi Pemerintah FR0061	69.441.000.000	78.878.031.900	7,00	15-Mei-22	4,67	Government Bonds FR0061
Obligasi Pemerintah FR0047	50.500.000.000	70.636.875.000	10,00	15-Feb-28	4,19	Government Bonds FR0047
Obligasi Pemerintah FR0044	42.500.000.000	58.171.450.000	10,00	15-Sep-24	3,45	Government Bonds FR0044
Obligasi Pemerintah FR0031	42.100.000.000	58.033.166.000	11,00	15-Nov-20	3,44	Government Bonds FR0031
Obligasi Pemerintah FR0064	55.763.000.000	57.795.003.720	6,13	15-Mei-28	3,42	Government Bonds FR0064
Obligasi Pemerintah FR0034	38.000.000.000	57.728.080.000	12,80	15-Jun-21	3,42	Government Bonds FR0034
Obligasi Pemerintah FR0046	43.000.000.000	56.769.460.000	9,50	15-Jul-23	3,36	Government Bonds FR0046
Obligasi Pemerintah FR0035	34.800.000.000	54.130.356.000	12,90	15-Jun-22	3,21	Government Bonds FR0035
Obligasi Pemerintah FR0053	43.000.000.000	52.098.800.000	8,25	15-Jul-21	3,09	Government Bonds FR0053
Obligasi Pemerintah FR0042	36.000.000.000	50.893.920.000	10,25	15-Jul-27	3,02	Government Bonds FR0042
Obligasi Pemerintah FR0056	40.000.000.000	49.405.600.000	8,38	15-Sep-26	2,93	Government Bonds FR0056
Obligasi Pemerintah FR0043	33.000.000.000	44.987.580.000	10,25	15-Jul-22	2,67	Government Bonds FR0043
Obligasi Pemerintah FR0063	39.778.000.000	41.376.280.040	5,63	15-Mei-23	2,45	Government Bonds FR0063
Obligasi Pemerintah FR0055	36.000.000.000	39.322.440.000	7,38	15-Sep-16	2,33	Government Bonds FR0055
Obligasi Pemerintah FR0028	32.000.000.000	38.813.440.000	10,00	15-Jul-17	2,30	Government Bonds FR0028
Obligasi Pemerintah FR0036	27.000.000.000	36.874.980.000	11,50	15-Sep-19	2,18	Government Bonds FR0036
Obligasi Pemerintah FR0026	29.500.000.000	32.828.190.000	11,00	15-Okt-14	1,94	Government Bonds FR0026
Obligasi Pemerintah FR0045	22.500.000.000	31.803.075.000	9,75	15-Mei-37	1,88	Government Bonds FR0045
Obligasi Pemerintah FR0030	24.000.000.000	28.530.480.000	10,75	15-Mei-16	1,69	Government Bonds FR0030
Obligasi Pemerintah FR0060	26.000.000.000	27.586.520.000	6,25	15-Apr-17	1,63	Government Bonds FR0060
Obligasi Pemerintah FR0048	16.000.000.000	19.219.680.000	9,00	15-Sep-18	1,14	Government Bonds FR0048
Obligasi Pemerintah FR0027	16.000.000.000	17.821.600.000	9,50	15-Jun-15	1,06	Government Bonds FR0027
Obligasi Pemerintah FR0039	10.000.000.000	14.979.900.000	11,75	15-Agt-23	0,89	Government Bonds FR0039
Obligasi Pemerintah FR0062	14.000.000.000	14.057.120.000	6,38	15-Apr-42	0,83	Government Bonds FR0062
Obligasi Pemerintah FR0037	6.000.000.000	9.468.840.000	12,00	15-Sep-26	0,56	Government Bonds FR0037
Obligasi Pemerintah FR0038	7.000.000.000	9.302.230.000	11,60	15-Agt-18	0,55	Government Bonds FR0038
Jumlah	<u>1.276.536.000.000</u>	<u>1.610.173.305.340</u>			<u>95,40</u>	Total

**b. Debt Instruments**

Jenis efek	2011					Type of investments
	Nilai nominal/ Nominal value	Nilai Wajar/ Fair value	Suku bunga per tahun/ Interest rate per annum %	Jatuh tempo/ Maturity date	Persentase terhadap jumlah portofolio efek/ Percentage to total investment portfolios %	
Obligasi						Bonds
Obligasi Pemerintah FR0054	95.500.000.000	120.352.920.000	9,50	15-Jul-31	11,71	Government Bonds FR0054
Obligasi Pemerintah FR0040	79.000.000.000	109.893.740.000	11,00	15-Sep-25	10,69	Government Bonds FR0040
Obligasi Pemerintah FR0047	60.000.000.000	77.176.200.000	10,00	15-Feb-28	7,51	Government Bonds FR0047
Obligasi Pemerintah FR0053	56.000.000.000	65.199.120.000	8,25	15-Jul-21	6,34	Government Bonds FR0053
Obligasi Pemerintah FR0058	57.000.000.000	64.499.490.000	8,25	15-Jun-32	6,27	Government Bonds FR0058
Obligasi Pemerintah FR0027	52.900.000.000	59.897.083.000	9,50	15-Jun-15	5,83	Government Bonds FR0027
Obligasi Pemerintah FR0052	43.300.000.000	58.799.235.000	10,50	15-Agt-30	5,72	Government Bonds FR0052
Obligasi Pemerintah FR0028	46.000.000.000	55.879.420.000	10,00	15-Jul-17	5,44	Government Bonds FR0028
Obligasi Pemerintah FR0059	50.000.000.000	52.922.000.000	7,00	15-Mei-27	5,15	Government Bonds FR0059
Obligasi Pemerintah FR0035	34.800.000.000	52.018.344.000	12,90	15-Jun-22	5,06	Government Bonds FR0035
Obligasi Pemerintah FR0031	36.000.000.000	48.241.080.000	11,00	15-Nov-20	4,69	Government Bonds FR0031
Obligasi Pemerintah FR0030	37.700.000.000	45.535.568.000	10,75	15-Mei-16	4,43	Government Bonds FR0030
Obligasi Pemerintah FR0034	30.000.000.000	44.468.100.000	12,80	15-Jun-21	4,33	Government Bonds FR0034
Obligasi Pemerintah FR0033	37.041.000.000	40.400.989.110	12,50	15-Mar-13	3,93	Government Bonds FR0033
Obligasi Pemerintah FR0055	32.000.000.000	34.656.320.000	7,38	15-Sep-16	3,35	Government Bonds FR0055
Jumlah	<u>747.241.000.000</u>	<u>929.939.609.110</u>			<u>90,45</u>	Total

**REKSA DANA MANULIFE OBLIGASI NEGARA  
INDONESIA II**  
Catatan atas Laporan Keuangan  
31 Desember 2012 dan 2011 serta untuk  
Tahun-tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut  
(Dalam Rupiah, kecuali Jumlah Unit Penyertaan  
Beredar)

**REKSA DANA MANULIFE OBLIGASI NEGARA  
INDONESIA II**  
Notes to Financial Statements  
December 31, 2012 and 2011 and  
For the Years then Ended  
(In Rupiah, except Number of Outstanding  
Investment Units)

Efek utang yang dimiliki Reksa Dana berjangka waktu sampai dengan 30 tahun. Dalam hal harga perdagangan terakhir efek di bursa efek tidak mencerminkan nilai pasar wajar pada saat itu, maka nilai wajar efek utang ditentukan berdasarkan pertimbangan terbaik Manajer Investasi dengan mengacu kepada Surat Keputusan Ketua Bapepam dan LK mengenai "Nilai Pasar Wajar dari Efek dalam Portofolio Reksa Dana". Nilai realisasi dari efek utang tersebut dapat berbeda secara signifikan dengan nilai wajar obligasi masing-masing pada tanggal 31 Desember 2012 dan 2011.

Debt instruments owned by the Mutual Fund have terms up to 30 years. In case the closing trading price in the stock exchange does not reflect the fair market value at a particular time, the fair value of the debt instruments is then determined by the Investment Manager in accordance with the Decision Letter of the Chairman of Bapepam-LK regarding "Fair Market Value of Securities in the Mutual Fund Portfolios". The respective estimated values of the debt instruments as of December 31, 2012 and 2011 may differ significantly from their values upon realization.

**7. Aset lain-lain**

Akun ini merupakan kelebihan pembayaran pajak tahun 2012 dan 2011 (Catatan 20).

Besarnya kelebihan pembayaran pajak ditetapkan berdasarkan perhitungan pajak yang dilakukan sendiri oleh wajib pajak yang bersangkutan (*self-assessment*). Kantor Pajak dapat melakukan pemeriksaan atas perhitungan pajak tersebut sebagaimana ditetapkan dalam Undang-Undang mengenai Ketentuan Umum dan Tata Cara Perpajakan.

**7. Other Assets**

This account represent tax overpayments in 2012 and 2011 (Notes 20).

The filing of tax overpayment is based on the Mutual Fund's own calculation of tax liabilities (self-assessment). The tax authorities may conduct a tax audit on the Mutual Fund as determined in the Law of General Provisions and Administration of Taxation.

**8. Uang Muka Diterima atas Pemesanan Unit Penyertaan**

Akun ini merupakan penerimaan uang muka atas pemesanan unit penyertaan yang belum diterbitkan dan diserahkan kepada pemesan, serta belum tercatat sebagai unit penyertaan beredar pada tanggal laporan posisi keuangan.

**8. Advances Received for Subscribed Units**

This account represents advances received for subscribed units which have not yet been issued and transferred to the subscribers at the date of the statements of financial position, thus, those subscribed investment units have not yet been included as outstanding investment units.

**9. Utang Pembelian Portofolio Efek**

Akun ini merupakan utang atas transaksi pembelian obligasi yang belum terselesaikan pada tanggal laporan posisi keuangan

**9. Liabilities for Purchases of Investments Portfolios**

This account represents liabilities arising from purchases of bonds which are not yet paid by the Mutual Fund at the date of the statements of financial position.

**10. Utang Pembelian Kembali Unit Penyertaan**

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

**10. Liabilities for Redemption of Investment Units**

This account represents liabilities to unitholders arising from their redemption of investment units which are not yet paid by the Mutual Fund at the date of the statements of financial position.

**REKSA DANA MANULIFE OBLIGASI NEGARA  
INDONESIA II**  
Catatan atas Laporan Keuangan  
31 Desember 2012 dan 2011 serta untuk  
Tahun-tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut  
(Dalam Rupiah, kecuali Jumlah Unit Penyertaan  
Beredar)

**REKSA DANA MANULIFE OBLIGASI NEGARA  
INDONESIA II**  
Notes to Financial Statements  
December 31, 2012 and 2011 and  
For the Years then Ended  
(In Rupiah, except Number of Outstanding  
Investment Units)

**11. Utang Lain-lain**

	2012
Jasa pengelolaan investasi (Catatan 17 dan 21)	3.145.731.567
Jasa kustodian (Catatan 18 dan 21)	173.015.236
Lainnya	4.794.192.193
<b>Jumlah</b>	<b>8.112.938.996</b>

Lainnya terutama merupakan provisi atas kenaikan nilai pasar obligasi yang belum direalisasi.

**12. Utang Pajak**

Akun ini merupakan utang pajak penghasilan (Pasal 25) pada tanggal 31 Desember 2012 dan 2011.

**13. Nilai Wajar 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.

Reksa Dana mengklasifikasi pengukuran nilai wajar portofolio efek dalam efek utang sebagai Tingkat 2, yaitu berdasarkan input selain harga kuotasi yang termasuk dalam Tingkat 1 yang dapat diobservasi untuk aset, baik secara langsung atau secara tidak langsung.

Berikut adalah nilai tercatat dan estimasi nilai wajar aset dan liabilitas keuangan Reksa Dana pada tanggal 31 Desember 2012 dan 2011:

	2012		2011		
	Nilai Tercatat/ <i>As Reported</i>	Estimasi Nilai Wajar/ <i>Estimated Fair Values</i>	Nilai Tercatat/ <i>As Reported</i>	Estimasi Nilai Wajar/ <i>Estimated Fair Values</i>	
<b>Aset Keuangan</b>					<b>Financial Assets</b>
Kas di bank	41.384.826.407	41.384.826.407	24.084.474.457	24.084.474.457	Cash in banks
Piutang bunga	27.480.004.671	27.480.004.671	18.422.237.298	18.422.237.298	Interests receivable
Portofolio efek	<u>1.687.845.621.058</u>	<u>1.687.845.621.058</u>	<u>1.028.136.780.124</u>	<u>1.028.136.780.124</u>	Investment portfolios
<b>Jumlah Aset Keuangan</b>	<u>1.756.710.452.136</u>	<u>1.756.710.452.136</u>	<u>1.070.643.491.879</u>	<u>1.070.643.491.879</u>	<b>Total Financial Assets</b>

**11. Other Liabilities**

	2012	2011	
Jasa pengelolaan investasi (Notes 17 and 21)	3.145.731.567	1.761.156.383	Investment management services (Notes 17 and 21)
Jasa kustodian (Notes 18 and 21)	173.015.236	96.863.601	Custodial services (Notes 18 and 21)
Others	4.794.192.193	4.199.505.049	Others
<b>Total</b>	<b>8.112.938.996</b>	<b>6.057.525.033</b>	<b>Total</b>

Others mainly represent provision for unrealized increase of fair value of bonds.

**12. Taxes Payable**

This account represents income tax (Article 25) as of December 31, 2012 and 2011.

**13. Fair Values of Financial Assets and Financial Liabilities**

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

The Mutual Fund classifies fair value measurements of investment portfolios in debt instruments as Level 2, that is based on inputs other than quoted prices included within Level 1 that are observable for the assets, either directly or indirectly.

The following table sets forth the Mutual Fund's carrying amounts and estimated fair values of financial assets and liabilities as of December 31, 2012 and 2011:

**REKSA DANA MANULIFE OBLIGASI NEGARA  
INDONESIA II**  
Catatan atas Laporan Keuangan  
31 Desember 2012 dan 2011 serta untuk  
Tahun-tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut  
(Dalam Rupiah, kecuali Jumlah Unit Penyertaan  
Beredar)

**REKSA DANA MANULIFE OBLIGASI NEGARA  
INDONESIA II**  
Notes to Financial Statements  
December 31, 2012 and 2011 and  
For the Years then Ended  
(In Rupiah, except Number of Outstanding  
Investment Units)

	2012		2011		
	Nilai Tercatat/ As Reported	Estimasi Nilai Wajar/ Estimated Fair Values	Nilai Tercatat/ As Reported	Estimasi Nilai Wajar/ Estimated Fair Values	
<b>Liabilitas Keuangan</b>					<b>Financial Liabilities</b>
Utang pembelian portofolio efek	-	-	22.007.880.000	22.007.880.000	Liabilities for purchases of investment portfolios
Utang pembelian kembali unit penyertaan	405.394.105	405.394.105	69.634.124	69.634.124	Liabilities for redemption of investment units
Utang lain-lain	3.461.394.318	3.461.394.318	1.900.717.515	1.900.717.515	Other liabilities
<b>Jumlah Liabilitas Keuangan</b>	<b>3.866.788.423</b>	<b>3.866.788.423</b>	<b>23.978.231.639</b>	<b>23.978.231.639</b>	<b>Total Financial Liabilities</b>

Karena instrumen keuangan Reksa Dana bersifat jangka pendek, nilai tercatat aset dan liabilitas keuangan telah mendekati estimasi nilai wajarnya.

Due to the short-term nature of the financial instruments, the carrying amounts of financial assets and liabilities approximate the estimated fair market values.

**14. Unit Penyertaan Beredar**

Jumlah unit penyertaan yang dimiliki oleh pemodal dan Manajer Investasi adalah sebagai berikut:

**14. Outstanding Investment Units**

The details of outstanding investment units owned by the investors and the Investment Manager are as follows:

	2012		2011		
	Persentase/ Percentage %	Unit/ Units	Persentase/ Percentage %	Unit/ Units	
Pemodal	100,00	990.981.497,4625	100,00	658.181.124,7317	Investors
Manajer Investasi	-	-	-	-	Investment Manager
<b>Jumlah</b>	<b>100,00</b>	<b>990.981.497,4625</b>	<b>100,00</b>	<b>658.181.124,7317</b>	<b>Total</b>

**15. Pendapatan Bunga**

Akun ini merupakan pendapatan bunga atas:

**15. Interest Income**

This account consists of interest income from:

	2012	2011	
Efek utang	101.860.672.653	60.247.324.339	Debt instruments
Instrumen pasar uang	6.746.436.207	1.796.325.778	Money market instruments
Jasa giro (Catatan 21)	198.166.016	25.844.911	Current accounts (Note 21)
<b>Jumlah</b>	<b>108.805.274.876</b>	<b>62.069.495.028</b>	<b>Total</b>

Pendapatan bunga di atas termasuk pendapatan bunga yang belum direalisasikan (Catatan 5).

The above includes interest income not yet collected (Note 5).



**REKSA DANA MANULIFE OBLIGASI NEGARA  
INDONESIA II**  
Catatan atas Laporan Keuangan  
31 Desember 2012 dan 2011 serta untuk  
Tahun-tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut  
(Dalam Rupiah, kecuali Jumlah Unit Penyertaan  
Beredar)

**REKSA DANA MANULIFE OBLIGASI NEGARA  
INDONESIA II**  
Notes to Financial Statements  
December 31, 2012 and 2011 and  
For the Years then Ended  
(In Rupiah, except Number of Outstanding  
Investment Units)

**16. Keuntungan atas Portofolio Efek**

Akun ini merupakan keuntungan atas portofolio efek dalam efek utang.

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	
Keuntungan investasi yang telah direalisasi atas portofolio efek	39.327.504.597	1.128.114.147	Realized gain on investment portfolios
Keuntungan investasi yang belum direalisasi atas portofolio efek	<u>10.591.121.197</u>	<u>75.686.855.883</u>	Unrealized gain on investments portfolios
Keuntungan	<u>49.918.625.794</u>	<u>76.814.970.030</u>	Gain

**17. Beban Pengelolaan Investasi**

Akun ini merupakan imbalan kepada PT Manulife Aset Manajemen Indonesia sebagai Manajer Investasi sebesar maksimum 2,50% per tahun dari jumlah nilai aset neto yang dapat diatribusikan kepada pemegang unit yang dihitung secara harian dan dibayarkan setiap bulan. Pemberian imbalan tersebut diatur berdasarkan Kontrak Investasi Kolektif antara Manajer Investasi dan Bank Kustodian. Beban pengelolaan investasi yang belum dibayar dibukukan pada akun Utang Lain-lain (Catatan 11).

**18. Beban Kustodian**

Akun ini merupakan imbalan atas jasa penanganan transaksi investasi, penitipan kekayaan dan administrasi yang berkaitan dengan kekayaan Reksa Dana, pencatatan transaksi penjualan dan pembelian kembali unit penyertaan, serta biaya yang berkaitan dengan akun pemegang unit kepada Deutsche Bank A.G., cabang Jakarta, sebagai Bank Kustodian sebesar maksimum 0,25% per tahun dari jumlah nilai aset neto yang dapat diatribusikan kepada pemegang unit yang dihitung secara harian dan dibayarkan setiap bulan. Pemberian imbalan tersebut diatur berdasarkan Kontrak Investasi Kolektif antara Manajer Investasi dan Bank Kustodian. Beban kustodian yang belum dibayar dibukukan pada akun Utang Lain-lain (Catatan 11).

**19. Beban Lain-lain**

Akun ini termasuk beban Pajak Pertambahan Nilai masing-masing sebesar Rp 3.225.312.297 dan Rp 1.600.922.225 pada tahun 2012 dan 2011.

**16. Gain from Investment Portfolios**

This account represents gain from investment portfolios in debt instruments.

**17. Investment Management Expense**

This account represents compensation for the services provided by PT Manulife Aset Manajemen Indonesia, as Investment Manager, which is calculated on a daily basis at maximum of 2.50% per annum based on of the net assets attributable to unitholders and paid on a monthly basis. The terms of the service compensation are documented in the Collective Investment Contract between the Investment Manager and the Custodian Bank. The accrued investment management expense is recorded under Other Liabilities account (Note 11).

**18. Custodial Expense**

This account represents compensation for the handling of investment transactions, custodial services and administration related to the Mutual Fund's assets, registration of sale and redemption of investment units, together with expenses incurred in relation to the accounts of the unitholders. The services are provided by Deutsche Bank A.G., Jakarta branch, as the Custodian Bank, with fee maximum of 0.25% per annum computed on a daily basis based on net assets attributable to unitholders and paid on a monthly basis. The terms of the service compensation are documented in the Collective Investment Contract between the Investment Manager and the Custodian Bank. The accrued custodial expense is recorded under Other Liabilities account (Note 11).

**19. Other Expenses**

This account consists of Value Added Tax expenses amounted to Rp 3,225,312,297 and Rp 1,600,922,225 in 2012 and 2011, respectively.

**20. Pajak Penghasilan**

**a. Beban Pajak**

Pajak penghasilan final merupakan pajak penghasilan atas keuntungan yang telah dan belum direalisasi atas portofolio efek, serta pendapatan bunga efek utang, jasa giro, dan instrumen pasar uang.

**b. Pajak Kini**

Rekonsiliasi antara kenaikan aset neto yang dapat diatribusikan kepada pemegang unit dari aktivitas operasi sebelum pajak menurut laporan laba rugi komprehensif dengan kenaikan aset neto yang dapat diatribusikan kepada pemegang unit dari aktivitas operasi kena pajak adalah sebagai berikut:

	2012	2011
Kenaikan aset neto yang dapat diatribusikan kepada pemegang unit dari aktivitas operasi sebelum pajak menurut laporan laba rugi komprehensif	123.147.807.742	121.246.825.652
Perbedaan yang tidak dapat diperhitungkan menurut fiskal:		
Beban investasi	35.576.092.928	17.583.743.487
Pendapatan bunga:		
Efek utang	(101.860.672.653)	(60.054.209.310)
Instrumen pasar uang	(6.746.436.207)	(1.796.325.778)
Jasa giro	(198.166.016)	(25.844.911)
Keuntungan atas portofolio efek	(49.918.625.794)	(76.814.970.030)
Jumlah	(123.147.807.742)	(121.107.606.542)
Kenaikan aset neto yang dapat diatribusikan kepada pemegang unit dari aktivitas operasi kena pajak	-	139.219.110

Perhitungan pajak kini adalah sebagai berikut:

Pajak penghasilan	-	34.804.750	Current tax expense
Dikurangi pajak dibayar dimuka - Pasal 25	54.876.744	86.319.567	Less prepaid income taxes - Article 25
Utang (kelebihan pembayaran) pajak kini	(54.876.744)	(51.514.817)	Current tax payable (overpayment)

Kenaikan aset neto yang dapat diatribusikan kepada pemegang unit dari aktivitas operasi kena pajak dan beban pajak Reksa Dana tahun 2011 telah sesuai dengan dengan Surat Pemberitahuan Tahunan (SPT) yang disampaikan ke Kantor Pelayanan Pajak.

**20. Income Tax**

**a. Tax Expense**

The final income tax represents income tax on realized and unrealized gain on investment portfolios, and interest from debt instruments, current accounts, and money market instruments.

**b. Current Tax**

A reconciliation between the increase in net assets attributable to unitholders from operations before tax per statements of comprehensive income and the taxable increase in net assets attributable to unitholders from operations is as follows:

Increase in net assets attributable to unitholders from operations before tax per statements of comprehensive income
Add (deduct) reconciling items:
Investments expenses
Interest Income:
Debt instruments
Money market instruments
Current accounts
Gain from investment portfolios
Net
Taxable increase in net assets attributable to unitholders from operations

The details and computation of current tax expense and current tax payable (overpayment) are as follows:

Taxable increase in net assets attributable to unitholders from operations and tax expense in 2011 are in accordance with the corporate income tax return filed with the Tax Service Office.

**REKSA DANA MANULIFE OBLIGASI NEGARA  
INDONESIA II**  
Catatan atas Laporan Keuangan  
31 Desember 2012 dan 2011 serta untuk  
Tahun-tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut  
(Dalam Rupiah, kecuali Jumlah Unit Penyertaan  
Beredar)

**REKSA DANA MANULIFE OBLIGASI NEGARA  
INDONESIA II**  
Notes to Financial Statements  
December 31, 2012 and 2011 and  
For the Years then Ended  
(In Rupiah, except Number of Outstanding  
Investment Units)

Kelebihan pembayaran pajak kini disajikan dalam akun Aset Lain-lain (Catatan 7).

The overpayment of current income tax is presented under Other Assets account (Note 7).

**c. Pajak Tangguhan**

**c. Deferred Tax**

Pada tanggal 31 Desember 2012 dan 2011, tidak terdapat perbedaan temporer yang berdampak terhadap pengakuan aset dan liabilitas pajak tangguhan.

As of December 31, 2012 and 2011, there were no temporary differences recognized as deferred tax asset and/or liability.

**21. Sifat dan Transaksi dengan Pihak Berelasi**

**21. Nature of Relationship and Transactions with Related Parties**

**Sifat Pihak Berelasi**

**Nature of Relationship**

- a. PT Manulife Aset Manajemen Indonesia adalah Manajer Investasi Reksa Dana.
- b. Deutsche Bank A.G., cabang Jakarta, adalah Bank Kustodian Reksa Dana.

- a. PT Manulife Aset Manajemen Indonesia is the Investment Manager of the Mutual Fund.
- b. Deutsche Bank A.G., Jakarta branch, is the Custodian Bank of Mutual Fund.

**Transaksi Pihak Berelasi**

**Transactions with Related Parties**

Saldo dan transaksi Reksa Dana dengan pihak-pihak berelasi:

The account balances and transactions with related parties are as follows:

	2012		
	<u>Manajer Investasi/ Investment Manager</u>	<u>Bank Kustodian/ Custodian Bank</u>	
<b>Laporan Posisi Keuangan</b>			<b>Statement of Financial Position</b>
Kas di bank	-	40.598.964.915	Cash in banks
Utang lain-lain	3.145.731.567	173.015.236	Other liabilities
<b>Laporan Laba Rugi Komprehensif</b>			<b>Statement of Comprehensive Income</b>
Beban investasi	30.533.765.855	1.679.357.122	Investment expenses
	2011		
	<u>Manajer Investasi/ Investment Manager</u>	<u>Bank Kustodian/ Custodian Bank</u>	
<b>Laporan Posisi Keuangan</b>			<b>Statement of Financial Position</b>
Kas di bank	-	23.817.511.651	Cash in banks
Utang lain-lain	1.761.156.383	96.863.601	Other liabilities
<b>Laporan Laba Rugi Komprehensif</b>			<b>Statement of Comprehensive Income</b>
Beban investasi	14.613.250.125	1.365.972.127	Investment expenses

Dalam pendapatan bunga tahun 2012 dan 2011 terdapat pendapatan bunga atas jasa giro saldo kas di bank pihak berelasi.

Interests income in 2012 and 2011 includes interest from cash in banks of a related party.

**22. Tujuan dan Kebijakan Manajemen  
Permodalan dan Risiko Keuangan**

**Manajemen Permodalan**

Modal Reksa Dana disajikan sebagai aset neto yang dapat diatribusikan kepada pemegang unit. Aset neto yang dapat diatribusikan kepada pemegang unit Reksa Dana dapat berubah secara signifikan setiap hari dikarenakan Reksa Dana tergantung pada pembelian dan penjualan kembali unit penyertaan sesuai dengan kebijakan pemegang unit. Tujuan Manajer Investasi dalam mengelola modal Reksa Dana adalah untuk menjaga kelangsungan usaha dalam rangka memberikan hasil dan manfaat bagi pemegang unit serta untuk mempertahankan basis modal yang kuat guna mendukung pengembangan kegiatan investasi Reksa Dana.

**Manajemen Risiko Keuangan**

Risiko-risiko utama yang timbul dari instrumen keuangan yang dimiliki Reksa Dana adalah risiko harga, risiko suku bunga, risiko kredit, dan risiko likuiditas. Kegiatan operasional Reksa Dana dijalankan oleh Manajer Investasi secara berhati-hati dengan mengelola risiko-risiko tersebut agar tidak menimbulkan potensi kerugian bagi Reksa Dana.

**Risiko Harga**

Risiko harga adalah risiko nilai wajar atau arus kas masa depan dari suatu instrumen keuangan akan berfluktuasi karena perubahan harga pasar (selain yang timbul dari risiko suku bunga), baik perubahan-perubahan tersebut disebabkan oleh faktor khusus pada individu penerbit instrumen keuangan, atau faktor yang mempengaruhi instrumen keuangan sejenis yang diperdagangkan di pasar.

Reksa Dana terkait risiko harga pasar berasal dari portofolio investasi yaitu efek utang.

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

**22. Objectives and Policies of Capital  
Management and Financial Risk**

**Capital Management**

The capital of the Mutual Fund is presented as the net assets attributable to unitholders. The net asset of the Mutual Fund can change significantly on a daily basis as the Mutual Fund is subject to daily subscriptions and redemptions of investment units at the discretion of the unitholders. The Investment Manager's objective when managing the capital of the Mutual Fund is to safeguard the Mutual Fund's ability to continue as a going concern in order to provide returns and benefits for the unitholders and to maintain a strong capital base to support the development of the investment activities of the Mutual Fund.

**Financial Risk Management**

The main risks arising from the Mutual Fund's financial instruments are price risk, interest rate risk, credit risk, and liquidity risk. The operational activities of the Mutual Fund are managed in a prudential manner by managing those risks to minimize potential losses.

**Price Risk**

Price risk is the risk that the fair value or future cash flows of a financial instrument will fluctuate because of changes in market prices (other than those arising from interest rate risk), whether those changes are caused by factors specific to the individual issuer of the financial instrument, or factors affecting similar financial instruments traded in the market.

The Mutual Fund is exposed to market price risk arising from its investment portfolios i.e debt instruments.

The Investment Manager manages the Mutual Fund's market price risk on a daily basis in accordance with the Mutual Fund's investment objectives and policies and monitors its overall market positions on a daily basis.

### **Risiko Suku Bunga**

Risiko suku bunga adalah risiko dimana nilai wajar atau arus kas kontraktual masa datang dari suatu instrumen keuangan akan terpengaruh akibat perubahan suku bunga pasar. Eksposur Reksa Dana yang terpengaruh risiko suku bunga terutama terkait dengan portofolio efek.

Untuk meminimalkan risiko suku bunga, Manajer Investasi menerapkan pembatasan terhadap aset alokasi sesuai dengan parameter investasi dan pandangan suku bunga ke depan. Evaluasi terhadap keputusan aset alokasi akan dilakukan secara berkala.

Instrumen keuangan Reksa Dana yang terkait risiko suku bunga pada tanggal 31 Desember 2012 dan 2011 terdiri dari portofolio efek dalam instrumen pasar uang dan efek utang dengan suku bunga per tahun sebesar 4,00% - 12,90%.

### **Analisa Sensitivitas**

Analisa 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 neto yang dapat diatribusikan kepada pemegang unit, jumlah aset keuangan, dan jumlah 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 neto yang dapat diatribusikan kepada pemegang unit, jumlah aset keuangan, dan jumlah liabilitas keuangan Reksa Dana.

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

### **Risiko Kredit**

Risiko kredit adalah risiko bahwa Reksa Dana akan mengalami kerugian yang timbul dari emiten akibat gagal memenuhi kewajiban kontraktualnya. Manajer Investasi berpendapat bahwa tidak terdapat risiko kredit yang terkonsentrasi secara signifikan kepada suatu emiten atau sekelompok emiten. Kebijakan Reksa Dana atas risiko kredit adalah berinvestasi pada efek investasi yang memiliki *rating investment grade* sesuai dengan regulasi yang berlaku dan melakukan pemilihan dan pembatasan maksimal investasi sesuai dengan hasil *review* kredit internal.

### **Interest Rate Risk**

Interest rate risk is the risk that the fair value or contractual future cash flows of a financial instrument will be affected due to changes in market interest rates. The Mutual Fund's exposures to the interest rate risk relates primarily to investment portfolios.

To minimize interest rate risk, the Investment Manager imposes restrictions on asset allocation in accordance with investments parameters and future interest rate outlook. Evaluation of asset allocation decisions will be done periodically.

Financial instruments of Mutual Fund related to interest rate risk as of December 31, 2012 and 2011 consist of investment portfolios in money market instruments and debt instruments, with interest rates per annum at 4.00% - 12.90%.

### **Sensitivity Analysis**

The sensitivity analysis is applied to market risks variables that affect the performance of the Mutual Funds, which is prices and interest rates. The price sensitivity shows the impact of reasonable changes in the market value of instruments in the investment portfolios of the Mutual Funds to total net assets attributable to unitholders, total financial assets and financial liabilities of the Mutual Funds. The interest rate sensitivity shows the impact of reasonable changes in market interest rates, including the yield of the instruments in the investment portfolio of the Mutual Funds to total net assets attributable to unitholders, total financial assets and financial liabilities of the Mutual Funds.

In accordance with the Mutual Fund's policy, the Investment Manager analyze and monitor the price and interest rates sensitivities on a regular basis.

### **Credit Risk**

Credit risk is the risk that the Mutual Fund will incur a loss arising from the issuer of the instruments which fail to fulfill their contractual obligations. The Investment Manager believes that there are no significant concentrations of credit risk to any individual issuer or group issuers. The Mutual Fund's policy over credit risk is to invest in investment securities that have investment grade rating in accordance with applicable regulations and conducts selection and restrictions in accordance with the allowed maximum investment amount based on the result of internal credit review.

**REKSA DANA MANULIFE OBLIGASI NEGARA  
INDONESIA II**  
Catatan atas Laporan Keuangan  
31 Desember 2012 dan 2011 serta untuk  
Tahun-tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut  
(Dalam Rupiah, kecuali Jumlah Unit Penyertaan  
Beredar)

**REKSA DANA MANULIFE OBLIGASI NEGARA  
INDONESIA II**  
Notes to Financial Statements  
December 31, 2012 and 2011 and  
For the Years then Ended  
(In Rupiah, except Number of Outstanding  
Investment Units)

Berikut adalah eksposur laporan posisi keuangan yang terkait risiko kredit pada tanggal 31 Desember 2012 dan 2011:

The table below shows statements of financial position exposures related to credit risk as of December 31, 2012 and 2011:

	2012		2011		
	Jumlah Bruto/ Gross Amounts	Jumlah Neto/ Net Amounts	Jumlah Bruto/ Gross Amounts	Jumlah Neto/ Net Amounts	
<i>Kelompok diperdagangkan</i>					<i>Held for trading</i>
Portofolio efek dalam efek utang	1.610.173.305.340	1.610.173.305.340	929.939.609.110	929.939.609.110	Investment portfolios in debt instruments
<i>Pinjaman yang diberikan dan piutang</i>					<i>Loans and receivables</i>
Kas di bank	41.384.826.407	41.384.826.407	24.084.474.457	24.084.474.457	Cash in banks
Piutang bunga	27.480.004.671	27.480.004.671	18.422.237.298	18.422.237.298	Interests receivable
Portofolio efek dalam instrumen pasar uang	77.672.315.718	77.672.315.718	98.197.171.014	98.197.171.014	Investment portfolios in money market instruments
<b>Jumlah</b>	<b>1.756.710.452.136</b>	<b>1.756.710.452.136</b>	<b>1.070.643.491.879</b>	<b>1.070.643.491.879</b>	<b>Total</b>

**Risiko Likuiditas**

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

Dalam pengelolaan risiko likuiditas, Manajer Investasi memilih instrumen investasi yang likuid dan menyisihkan sebagian kecil dari portofolio dalam bentuk kas untuk keperluan pemenuhan likuiditas yang bersifat seketika.

Jadwal jatuh tempo portofolio efek diungkapkan pada Catatan 6, sedangkan aset keuangan lainnya dan liabilitas keuangan akan jatuh tempo dalam waktu kurang dari 1 tahun.

**Liquidity Risk**

Liquidity risk is a risk arising when the cash flow position of the Mutual Fund is not enough to cover the liabilities which become due.

In the management of liquidity risk, the Investment Manager selects liquid investment instruments and set aside an adequate portion of the portfolio in the form of cash to meet any immediate liquidity needs.

Maturity schedule of investment portfolios are set out in Note 6, while other financial assets and financial liabilities will become due within less than 1 year.

**23. Ikhtisar Rasio Keuangan**

Berikut ini adalah tabel ikhtisar rasio keuangan Reksa Dana untuk tahun-tahun yang berakhir 31 Desember 2012 dan 2011:

**23. Financial Ratios**

Following are the financial ratios of the Mutual Fund for the years ended December 31, 2012 and 2011:

	2012	2011	
Hasil investasi	10,01%	17,52%	Return on investments
Hasil investasi setelah memperhitungkan beban pemasaran	5,69%	14,62%	Return on investments adjusted for marketing charges
Beban investasi	2,33%	2,40%	Investment expenses
Perputaran portofolio	1,01 : 1	0,47 : 1	Portfolio turnover
Persentase kenaikan aset neto yang dapat diatribusikan kepada pemegang unit kena pajak	-	0,11%	Percentage of taxable increase in net assets attributable to unitholders

Tujuan tabel ini adalah semata-mata untuk membantu memahami kinerja masa lalu dari Reksa Dana. Tabel ini seharusnya tidak dipertimbangkan sebagai indikasi bahwa kinerja masa depan akan sama dengan kinerja masa lalu.

The aforementioned financial ratios were presented solely to assist in understanding the past performance of the Mutual Fund. It should not be construed as an indication that the performance of the Mutual Fund in the future will be the same as that of the past.

**24. Penerbitan Standar Akuntansi Keuangan Baru**

Ikatan Akuntan Indonesia telah menerbitkan revisi PSAK dan Pernyataan Pencabutan Standar Akuntansi Keuangan (PPSAK). Standar-standar akuntansi keuangan tersebut akan berlaku untuk laporan keuangan untuk periode yang dimulai pada atau setelah 1 Januari 2013:

**PSAK**

PSAK No. 38 (Revisi 2011), Kombinasi Bisnis Entitas Sepengendali

**PPSAK**

PPSAK No. 10, Pencabutan PSAK 51: Akuntansi Kuasi-Reorganisasi

Manajer Investasi dan Bank Kustodian tidak memperkirakan ada dampak penerapan PSAK dan PPSAK tersebut terhadap laporan keuangan Reksa Dana.

**25. Peralihan Fungsi Pengaturan dan Pengawasan Jasa Keuangan ke Otoritas Jasa Keuangan (OJK)**

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 Bapepam dan LK ke Otoritas Jasa Keuangan (OJK).

**24. Prospective Accounting Pronouncements**

The Indonesian Institute of Accountants has issued the following revised PSAKs and Statement of Withdrawal of Financial Accounting Standards (PPSAK). These standards will be applicable to financial statements with periods beginning on or after January 1, 2013:

**PSAK**

PSAK No. 38 (Revised 2011), Business Combination of Under Common Control Entities

**PPSAK**

PPSAK No. 10, Withdrawal of PSAK 51: Accounting for Quasi-Reorganization

The Investment Manager and Custodian Bank do not expect these revised PSAK and PPSAK to have an impact on the Mutual Fund's financial statements.

**25. Transfer of Regulating and Monitoring Functions on Financial Services Activities to the Financial Services Authority (OJK)**

Starting December 31, 2012, the functions, duties and authorities of regulating and monitoring on financial service activities in capital market sector, insurance, pension fund, multi-finance, and other financial services were transferred from the Minister of Finance and Bapepam-LK to the Financial Services Authority (OJK).

\*\*\*\*\*

# **Reksa Dana Manulife Dana Kas II**

Laporan Keuangan/  
*Financial Statements*

Untuk Tahun-tahun yang Berakhir 31 Desember 2012 dan 2011/  
*For the Years Ended December 31, 2012 and 2011*

Dan Laporan Auditor Independen/  
*And Independent Auditors' Report*



**REKSA DANA MANULIFE DANA KAS II**  
**DAFTAR ISI/TABLE OF CONTENTS**

---

	<u>Halaman/ Page</u>
<b>Salinan Surat Pernyataan Manajer Investasi dan Bank Kustodian tentang Tanggung Jawab atas Laporan Keuangan Reksa Dana Manulife Dana Kas II untuk Tahun-tahun yang Berakhir 31 Desember 2012 dan 2011/ <i>Copy of the Investment Manager's and Custodian Bank's Statement on the Responsibility for Financial Statements of Reksa Dana Manulife Dana Kas II for the Years Ended December 31, 2012 and 2011</i></b>	
<b>Laporan Auditor Independen/<i>Independent Auditors' Report</i></b>	1
<b>LAPORAN KEUANGAN - Untuk tahun-tahun yang berakhir 31 Desember 2012 dan 2011/ <i>FINANCIAL STATEMENTS - For the years ended December 31, 2012 and 2011</i></b>	
Laporan Posisi Keuangan/ <i>Statements of Financial Position</i>	3
Laporan Laba Rugi Komprehensif/ <i>Statements of Comprehensive Income</i>	4
Laporan Perubahan Aset Neto yang Dapat Diatribusikan kepada Pemegang Unit/ <i>Statements of Changes in Net Assets Attributable to Unitholders</i>	5
Laporan Arus Kas/ <i>Statements of Cash Flows</i>	6
Catatan atas Laporan Keuangan/ <i>Notes to Financial Statements</i>	7

SURAT PERNYATAAN MANAJER INVESTASI  
TENTANG  
TANGGUNG JAWAB ATAS LAPORAN KEUANGAN  
UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR  
31 DESEMBER 2012 DAN 2011

THE INVESTMENT MANAGER'S STATEMENT  
ON  
THE RESPONSIBILITY FOR THE FINANCIAL  
STATEMENTS FOR THE YEARS ENDED  
DECEMBER 31, 2012 DAN 2011

**REKSA DANA MANULIFE DANA KAS II**

**REKSA DANA MANULIFE DANA KAS II**

Kami yang bertanda tangan di bawah ini:

We, the undersigned:

**Manajer Investasi/Investment Manager**

Nama/Name :  
Alamat Kantor/Office Address :  
Nomor Telepon/Telephone Number :  
Jabatan/Title :

Legowo Kusumonegoro  
Sampoerna Strategic Square 31FL.  
Jl. Jend. Sudirman Kav. 46-46 Jakarta  
021.25557788  
President Director

Nama/Name :  
Alamat Kantor/Office Address :  
Nomor Telepon/Telephone Number :  
Jabatan/Title :

Iman Rochmani  
Sampoerna Strategic Square 31FL.  
Jl. Jend. Sudirman Kav. 46-46 Jakarta  
021.25557788  
Director Operation

menyatakan bahwa:

declare that:

1. Manajer Investasi bertanggung jawab atas penyusunan dan penyajian laporan keuangan Reksa Dana Manulife Dana Kas II untuk tahun-tahun yang berakhir 31 Desember 2012 dan 2011 sesuai dengan tugas dan tanggung jawab Manajer Investasi sebagaimana tercantum dalam Kontrak Investasi Kolektif Reksa Dana Manulife Dana Kas II, serta menurut peraturan dan perundangan yang berlaku.
2. Laporan keuangan Reksa Dana Manulife Dana Kas II tersebut telah disusun dan disajikan sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia.
3. Dengan memperhatikan alinea tersebut di atas Manajer Investasi menyatakan bahwa
  - a. Semua informasi dalam laporan keuangan Reksa Dana Manulife Dana Kas II tersebut telah dimuat secara lengkap dan benar, dan
  - b. Laporan keuangan Reksa Dana Manulife Dana Kas II tersebut tidak mengandung informasi atau fakta material yang tidak benar, dan tidak menghilangkan informasi atau fakta material.

1. Investment Manager is responsible for the preparation and presentation of the financial statements of Reksa Dana Manulife Dana Kas II for the years ended December 31, 2012 and 2011 in accordance with our duties and responsibilities as Investment Manager as stated in the Collective Investment Contract of Reksa Dana Manulife Dana Kas II, and prevailing laws and regulations.
2. The financial statements of Reksa Dana Manulife Dana Kas II have been prepared and presented in accordance with Indonesian Financial Accounting Standards.
3. In accordance with the above paragraphs Investment Manager declare that
  - a. All information has been fully and correctly disclosed in the financial statements of Reksa Dana Manulife Dana Kas II, and
  - b. The financial statements of Reksa Dana Manulife Dana Kas II do not contain materially misleading information or facts, and do not conceal any information or facts.

4. Kami bertanggung jawab atas sistem pengendalian intern dalam Reksa Dana Manulife Dana Kas II, sesuai dengan tugas dan tanggung jawab Manajer Investasi sebagaimana tercantum dalam Kontrak Investasi Kolektif Reksa Dana Manulife Dana Kas II, serta menurut peraturan dan perundangan yang berlaku.

4. We are responsible for the internal control system of Reksa Dana Manulife Dana Kas II, in accordance with our duties and responsibilities as Investment Manger as stated in the Collective Investment Contract of Reksa Dana Manulife Dana Kas II, and prevailing laws and regulations.

Demikian pernyataan ini dibuat dengan sebenarnya.

This statement has been made truthfully.

Jakarta,  
15 Februari 2013/February 15, 2013

Manajer Investasi/Investment Manager

 **PT Manulife Aset Manajemen Indonesia**



Legowo Kusumonegoro  
President Director

Iman Rochmani  
Director Operation



**SURAT PERNYATAAN BANK KUSTODIAN  
TENTANG TANGGUNG JAWAB ATAS  
LAPORAN KEUANGAN TAHUNAN PADA TANGGAL  
DAN UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR  
31 DESEMBER 2012 DAN 2011**

**CUSTODIAN BANK'S STATEMENT  
REGARDING THE RESPONSIBILITY  
FOR THE ANNUAL FINANCIAL STATEMENTS  
AS AT AND FOR THE YEARS ENDED  
31 DECEMBER 2012 AND 2011**

**REKSA DANA MANULIFE DANA KAS II**

**REKSA DANA MANULIFE DANA KAS II**

Yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Toni  
Alamat kantor : Deutsche Bank Building, lantai 7  
Jln. Imam Bonjol No. 80  
Jakarta Pusat 10310  
Nomor telepon : 3189 142  
Jabatan : Head of Sales and Product  
Development, Direct Securities  
Services

Nama : Ricky  
Alamat kantor : Deutsche Bank Building, lantai 7  
Jln. Imam Bonjol No. 80  
Jakarta Pusat 10310  
Nomor telepon : 3189 141  
Jabatan : Account Manager  
Direct Securities Services

Keduanya bertindak berdasarkan Power of Attorney tertanggal 22 Oktober 2012 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, 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 Manulife Dana Kas II ("**Reksa Dana**") bertanggung jawab terhadap penyusunan dan penyajian Laporan Keuangan Tahunan Reksa Dana.
2. Bank Kustodian hanya bertanggungjawab atas

The undersigned:

Name : Toni  
Office address : Deutsche Bank Building, 7<sup>th</sup> floor  
Jln. Imam Bonjol No. 80  
Jakarta Pusat 10310  
Telephone : 3189 142  
Designation : Head of Sales and Product  
Development, Direct Securities  
Services

Name : Ricky  
Office address : Deutsche Bank Building, 7<sup>th</sup> floor  
Jln. Imam Bonjol No. 80  
Jakarta Pusat 10310  
Telephone : 3189 141  
Designation : Account Manager  
Direct Securities Services

Both act based on Power of Attorney dated 22<sup>nd</sup> of October 2012 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, 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 Manulife Dana Kas II (the "**Fund**") is responsible for the preparation and presentation of the Annual Financial Statements of the Fund.



- Laporan Keuangan Tahunan Reksa Dana ini sejauh kewajiban dan tanggungjawabnya sebagai Bank Kustodian Reksa Dana seperti ditentukan dalam KIK.
3. Dengan memperhatikan alinea tersebut di atas, Bank Kustodian menegaskan bahwa:
    - a. semua informasi yang diketahuinya dalam kapasitasnya sebagai Bank Kustodian Reksa Dana telah diberitahukan sepenuhnya dan dengan benar dalam Laporan Keuangan Tahunan Reksa Dana; dan
    - b. Laporan Keuangan Tahunan 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.
  4. Bank Kustodian memberlakukan prosedur pengendalian intern dalam mengadministrasikan Reksa Dana, sesuai dengan kewajiban dan tanggungjawabnya seperti ditentukan dalam KIK.
2. The Custodian Bank is only responsible for these Annual 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.
  3. Subject to the foregoing paragraphs, the Custodian Bank confirms that:
    - a. all information which is known to it in its capacity as Custodian Bank of the Fund, has been fully and correctly disclosed in these Annual Financial Statements of the Fund; and
    - b. these Annual 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.
  4. The Custodian Bank applies its internal control procedures in administering the Fund, in accordance with its obligations and responsibilities set out in the CIC.

Jakarta, 15 February/Februari 2013

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

Ricky  
Account Manager  
Direct Securities Services

Toni  
Head of Sales and Product Development  
Direct Securities Services

Deutsche Bank



Direktorial Jendral Pajak

CA77

00158111

NT20008

Rp006000

METERAI TERAPAN  
28.03.2013

**Laporan Auditor Independen****No.09530613SA****Pemegang Unit Penyertaan, Manajer Investasi,  
dan Bank Kustodian  
Reksa Dana Manulife Dana Kas II**

Kami telah mengaudit laporan posisi keuangan Reksa Dana Manulife Dana Kas II ("Reksa Dana") tanggal 31 Desember 2012 dan 2011, serta laporan laba rugi komprehensif, laporan perubahan aset neto yang dapat diatribusikan kepada pemegang unit, dan laporan arus kas untuk tahun-tahun yang berakhir pada tanggal tersebut. Laporan keuangan adalah tanggung jawab Manajer Investasi dan Bank Kustodian Reksa Dana. Tanggung jawab kami terletak pada pernyataan pendapat atas laporan keuangan berdasarkan audit kami.

Kami melaksanakan audit berdasarkan standar auditing yang ditetapkan Institut Akuntan Publik Indonesia. Standar tersebut mengharuskan kami merencanakan dan melaksanakan audit agar kami memperoleh keyakinan memadai bahwa laporan keuangan bebas dari salah saji material. Suatu audit meliputi pemeriksaan, atas dasar pengujian, bukti-bukti yang mendukung jumlah-jumlah dan pengungkapan dalam laporan keuangan. Audit juga meliputi penilaian atas prinsip akuntansi yang digunakan dan estimasi signifikan yang dibuat oleh Manajer Investasi, serta penilaian terhadap penyajian laporan keuangan secara keseluruhan. Kami yakin bahwa audit kami memberikan dasar memadai untuk menyatakan pendapat.

Menurut pendapat kami, laporan keuangan yang kami sebut di atas menyajikan secara wajar, dalam semua hal yang material, posisi keuangan Reksa Dana Manulife Dana Kas II tanggal 31 Desember 2012 dan 2011, serta hasil usaha dan arus kas untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia.

**Independent Auditors' Report****No.09530613SA****The Unitholders, Investment Manager, and  
Custodian Bank  
Reksa Dana Manulife Dana Kas II**

We have audited the statements of financial position of Reksa Dana Manulife Dana Kas II ("the Mutual Fund") as of December 31, 2012 and 2011, and the related statements of comprehensive income, changes in net assets attributable to unitholders, and cash flows for the years then ended. These financial statements are the responsibility of the Investment Manager and Custodian Bank of the Mutual Fund. Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audits.

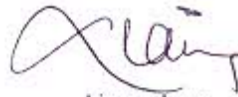
We conducted our audits in accordance with auditing standards established by the Indonesian Institute of Certified Public Accountants. Those standards require that we plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by the Investment Manager, as well as evaluating the overall financial statement presentation. We believe that our audits provide a reasonable basis for our opinion.

In our opinion, the financial statements referred to above present fairly, in all material respects, the financial position of Reksa Dana Manulife Dana Kas II as of December 31, 2012 and 2011, and the results of its operations and cash flows for the years then ended in conformity with Indonesian Financial Accounting Standards.

Sebagaimana diungkapkan pada Catatan 2b atas laporan keuangan, efektif tanggal 1 Januari 2012, Reksa Dana telah menerapkan beberapa revisi dari Pernyataan Standar Akuntansi Keuangan.

As disclosed in Note 2b to the financial statements, effective January 1, 2012, the Mutual Fund adopted certain revised Statements of Financial Accounting Standards.

MULYAMIN SENSI SURYANTO & LIANNY



Lianny Leo

Izin Akuntan Publik No. AP.0495/Certified Public Accountant License No. AP.0495

15 Februari 2013/February 15, 2013

*The accompanying financial statements are not intended to present the financial position and the results of operations and cash flows in accordance with accounting principles and practices generally accepted in countries and jurisdictions other than those in Indonesia. The standards, procedures, and practices to audit such financial statements are those established by the Indonesian Institute of Certified Public Accountants.*

	2012	Catatan/ Notes	2011	
<b>ASET</b>				<b>ASSETS</b>
Kas di bank	1.342.705.597	2c,2f,4,12,21,22	1.986.186.720	Cash in banks
Piutang bunga	394.683.550	2f,5,12,22	824.918.913	Interests receivable
Portofolio efek		2e,2f,12,22		Investment portfolios
Instrumen pasar uang	71.102.859.789	6a	186.436.757.438	Money market instruments
Efek utang (biaya perolehan Rp 26.996.400.000 dan Rp 45.023.849.998 pada tanggal 31 Desember 2012 dan 2011)	26.992.710.000	6b	43.977.713.500	Debt instruments (with acquisition cost of Rp 26,996,400,000 and Rp 45,023,849,998 as of December 31, 2012 and 2011)
Aset lain-lain	<u>1.563.071.424</u>	2h,7,19	<u>953.775.549</u>	Other assets
<b>JUMLAH ASET</b>	<u><u>101.396.030.360</u></u>		<u><u>234.179.352.120</u></u>	<b>TOTAL ASSETS</b>
<b>LIABILITAS</b>				<b>LIABILITIES</b>
Uang muka diterima atas pemesanan unit penyertaan	531.639.935	8	1.033.000.000	Advances received for subscribed units
Pendapatan yang belum didistribusikan	902.332	2f,9,12,22	64.111.684	Undistributed income
Utang lain-lain	144.232.592	2c,2f,10,12,21,22	332.104.387	Other liabilities
Utang pajak	<u>29.741.125</u>	2h,11,19	<u>113.875.250</u>	Tax payable
<b>JUMLAH LIABILITAS</b>	<u><u>706.515.984</u></u>		<u><u>1.543.091.321</u></u>	<b>TOTAL LIABILITIES</b>
<b>ASET NETO YANG DAPAT DIATRIBUSIKAN KEPADA PEMEGANG UNIT</b>	<u><u>100.689.514.376</u></u>		<u><u>232.636.260.799</u></u>	<b>NET ASSETS ATTRIBUTABLE TO UNITHOLDERS</b>
<b>JUMLAH UNIT PENYERTAAN BEREDAR</b>	<u><u>100.689.514,3747</u></u>	13	<u><u>232.636.260,7990</u></u>	<b>OUTSTANDING INVESTMENT UNITS</b>
<b>NILAI ASET NETO YANG DAPAT DIATRIBUSIKAN KEPADA PEMEGANG UNIT PER UNIT PENYERTAAN</b>	<u><u>1.000,000</u></u>		<u><u>1.000,000</u></u>	<b>NET ASSETS ATTRIBUTABLE TO UNITHOLDERS PER INVESTMENT UNIT</b>

Lihat catatan atas laporan keuangan yang merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan.

See accompanying notes to financial statements which are an integral part of the financial statements.



	2012	Catatan/ Notes	2011	
Pendapatan bunga	9.037.992.483	2c,2g,14,21	16.074.512.248	Interest income
Kerugian atas portofolio efek - neto	(278.603.500)	2f,2g,15	(1.171.136.500)	Loss from investment portfolios - net
<b>JUMLAH PENDAPATAN INVESTASI - NETO</b>	<b>8.759.388.983</b>		<b>14.903.375.748</b>	<b>TOTAL INVESTMENT INCOME - NET</b>
Beban pengelolaan investasi	1.913.636.917	2c,2g,16,21	2.938.586.575	Investment management expense
Beban kustodian	168.400.049	2c,2g,17,21	437.638.853	Custodial expense
Beban lain-lain	257.331.125	2g,18	395.386.100	Other expenses
<b>JUMLAH BEBAN INVESTASI</b>	<b>2.339.368.091</b>		<b>3.771.611.528</b>	<b>TOTAL INVESTMENT EXPENSES</b>
<b>KENAIKAN ASET NETO YANG DAPAT DIATRIBUSIKAN KEPADA PEMEGANG UNIT DARI AKTIVITAS OPERASI SEBELUM PAJAK</b>	<b>6.420.020.892</b>		<b>11.131.764.220</b>	<b>INCREASE IN NET ASSETS ATTRIBUTABLE TO UNITHOLDERS FROM OPERATIONS BEFORE TAX</b>
<b>BEBAN PAJAK</b>		2h,19		<b>TAX EXPENSES</b>
Kini				Current
Final	1.579.651.540		2.330.636.032	Final
Tidak final	-		356.893.500	Nonfinal
	<b>1.579.651.540</b>		<b>2.687.529.532</b>	
<b>KENAIKAN ASET NETO YANG DAPAT DIATRIBUSIKAN KEPADA PEMEGANG UNIT DARI AKTIVITAS OPERASI SETELAH PAJAK</b>	<b>4.840.369.352</b>		<b>8.444.234.688</b>	<b>INCREASE IN NET ASSETS ATTRIBUTABLE TO UNITHOLDERS FROM OPERATIONS AFTER TAX</b>
<b>PENDAPATAN KOMPREHENSIF LAIN</b>	<b>-</b>		<b>-</b>	<b>OTHER COMPREHENSIVE INCOME</b>
<b>KENAIKAN ASET NETO YANG DAPAT DIATRIBUSIKAN KEPADA PEMEGANG UNIT DARI AKTIVITAS OPERASI</b>	<b>4.840.369.352</b>		<b>8.444.234.688</b>	<b>INCREASE IN NET ASSETS ATTRIBUTABLE TO UNITHOLDERS FROM OPERATIONS</b>

Lihat catatan atas laporan keuangan yang merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan.

See accompanying notes to financial statements which are an integral part of the financial statements.

**REKSA DANA MANULIFE DANA KAS II**  
**Laporan Perubahan Aset Neto yang Dapat Diatribusikan kepada Pemegang Unit**  
**Untuk Tahun-tahun yang Berakhir 31 Desember 2012 dan 2011**  
*(Dalam Rupiah, kecuali Jumlah Unit Penyertaan Beredar)*

**REKSA DANA MANULIFE DANA KAS II**  
**Statements of Changes in Net Assets Attributable to Unitholders**  
**For the Years Ended December 31, 2012 and 2011**  
*(In Rupiah, except Number of Outstanding Investment Units)*

	<u>2012</u>	<i>Catatan/ Notes</i>	<u>2011</u>	
<b>ASET NETO YANG DAPAT DIATRIBUSIKAN KEPADA PEMEGANG UNIT PADA AWAL TAHUN</b>	<u>232.636.260.799</u>		<u>212.883.821.636</u>	<b>NET ASSETS ATTRIBUTABLE TO UNITHOLDERS AT BEGINNING OF THE YEAR</b>
Kenaikan aset neto yang dapat diatribusikan kepada pemegang unit dari aktivitas operasi	<u>4.840.369.352</u>		<u>8.444.234.688</u>	Increase in net assets attributable to unitholders from operations
<b>TRANSAKSI DENGAN PEMEGANG UNIT</b>				<b>TRANSACTIONS WITH UNITHOLDERS</b>
Penjualan unit penyertaan	25.140.850.565		99.462.436.096	Sale of investment units
Pembelian kembali unit penyertaan	(157.087.596.988)		(79.709.996.933)	Redemption of investment units
Pendapatan yang didistribusikan	<u>(4.840.369.352)</u>	20	<u>(8.444.234.688)</u>	Distribution of income
Jumlah Transaksi dengan Pemegang Unit - Neto	<u>(136.787.115.775)</u>		<u>11.308.204.475</u>	Transactions with Unitholders - Net
<b>ASET NETO YANG DAPAT DIATRIBUSIKAN KEPADA PEMEGANG UNIT PADA AKHIR TAHUN</b>	<u><u>100.689.514.376</u></u>		<u><u>232.636.260.799</u></u>	<b>NET ASSETS ATTRIBUTABLE TO UNITHOLDERS AT END OF THE YEAR</b>

Lihat catatan atas laporan keuangan yang merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan.

See accompanying notes to financial statements which are an integral part of the financial statements.

**REKSA DANA MANULIFE DANA KAS II**  
**Laporan Arus Kas**  
**Untuk Tahun-tahun yang Berakhir 31 Desember 2012 dan 2011**  
*(Dalam Rupiah, kecuali Jumlah Unit Penyertaan Beredar)*

**REKSA DANA MANULIFE DANA KAS II**  
**Statements of Cash Flows**  
**For the Years Ended December 31, 2012 and 2011**  
*(In Rupiah, except Number of Outstanding Investment Units)*

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	
<b>ARUS KAS DARI AKTIVITAS OPERASI</b>			<b>CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES</b>
Penerimaan bunga - neto	7.888.576.306	18.799.018.915	Interest received - net
Penerimaan pencairan (penempatan) instrumen pasar uang - neto	115.333.897.649	(112.937.025.419)	Receipts from (placements) in money market instruments - net
Hasil penjualan portofolio efek utang - neto	46.702.400.000	189.567.008.124	Proceeds from sale of portfolio of debt instruments - net
Pembelian portofolio efek utang	(29.996.000.000)	(100.297.699.998)	Purchase of portfolio of debt instruments
Pembayaran beban investasi	(2.527.239.886)	(3.766.280.445)	Investment expenses paid
Pembayaran pajak penghasilan	(693.430.000)	(1.705.921.402)	Income tax paid
Kas Neto Diperoleh dari (Digunakan untuk) Aktivitas Operasi	<u>136.708.204.069</u>	<u>(10.340.900.225)</u>	Net Cash Provided by (Used in) Operating Activities
<b>ARUS KAS DARI AKTIVITAS PENDANAAN</b>			<b>CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES</b>
Penerimaan dari penjualan unit penyertaan	24.576.281.148	91.642.632.675	Proceeds from sale of investment units
Pembayaran untuk pembelian kembali unit penyertaan	(157.087.596.988)	(79.709.996.933)	Payments for redemption of investment units
Pendapatan yang didistribusikan	(4.840.369.352)	-	Distribution of income
Kas Neto Diperoleh dari (Digunakan untuk) Aktivitas Pendanaan	<u>(137.351.685.192)</u>	<u>11.932.635.742</u>	Net Cash Provided by (Used in) Financing Activities
<b>KENAIKAN (PENURUNAN) NETO KAS DI BANK</b>	(643.481.123)	1.591.735.517	<b>NET INCREASE (DECREASE) IN CASH IN BANKS</b>
<b>KAS DI BANK AWAL TAHUN</b>	<u>1.986.186.720</u>	<u>394.451.203</u>	<b>CASH IN BANKS AT THE BEGINNING OF THE YEAR</b>
<b>KAS DI BANK AKHIR TAHUN</b>	<u><u>1.342.705.597</u></u>	<u><u>1.986.186.720</u></u>	<b>CASH IN BANKS AT THE END OF THE YEAR</b>

Lihat catatan atas laporan keuangan yang merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan.

See accompanying notes to financial statements which are an integral part of the financial statements.

## 1. Umum

Reksa Dana Manulife Dana Kas II (Reksa Dana) adalah Reksa Dana berbentuk Kontrak Investasi Kolektif bersifat terbuka berdasarkan Undang-Undang Pasar Modal No. 8 tahun 1995 dan Surat Keputusan Ketua Badan Pengawas Pasar Modal (Bapepam) (sekarang Badan Pengawas Pasar Modal dan Lembaga Keuangan atau Bapepam dan LK) No. Kep-22/PM/1996 tanggal 17 Januari 1996 yang telah diubah beberapa kali, dan terakhir diganti dengan Surat Keputusan Ketua Bapepam dan LK No. Kep-552/BL/2010 tanggal 30 Desember 2010 mengenai Peraturan Nomor IV.B.1 "Pedoman Pengelolaan Reksa Dana Berbentuk Kontrak Investasi Kolektif".

Kontrak Investasi Kolektif Reksa Dana antara PT Manulife Aset Manajemen Indonesia sebagai Manajer Investasi dan Deutsche Bank A.G., cabang Jakarta, sebagai Bank Kustodian dituangkan dalam Akta No. 1 tanggal 3 Juni 2008 dari Sri Hastuti, S.H., notaris di Jakarta. Kontrak Investasi Kolektif tersebut telah mengalami beberapa kali perubahan, terakhir dengan Akta No. 22 tanggal 13 Desember 2012 dari Siti Rumondang Bulan Lubis, S.H., M.Kn., notaris di Jakarta, mengenai penambahan alternatif biaya yang dibebankan kepada pemegang unit, batas maksimum pembelian unit penyertaan, dan lainnya.

Jumlah unit penyertaan yang ditawarkan oleh Reksa Dana sesuai dengan Kontrak Investasi Kolektif adalah sebanyak 4.000.000.000 unit penyertaan.

Reksa Dana telah memperoleh pernyataan efektif berdasarkan Surat Keputusan Ketua Bapepam dan LK No. S-7410/BL/2008 tanggal 24 Oktober 2008 dan mulai menjalankan aktivitas operasionalnya pada tanggal 23 Januari 2009.

Sesuai dengan Kontrak Investasi Kolektif, kekayaan Reksa Dana akan diinvestasikan 100% pada instrumen pasar uang dan atau pasar modal yang mempunyai jatuh tempo kurang dari satu tahun dan diterbitkan berdasarkan peraturan perundang-undangan yang berlaku di Indonesia.

Transaksi unit penyertaan dan nilai aset neto yang dapat diatribusikan kepada pemegang unit per unit dipublikasikan hanya pada hari-hari bursa, dimana hari terakhir bursa di bulan Desember 2012 dan 2011 masing-masing adalah tanggal 28 Desember 2012 dan 30 Desember 2011. Laporan keuangan Reksa Dana untuk tahun-tahun yang berakhir 31 Desember 2012 dan 2011 ini disajikan berdasarkan posisi aset neto yang dapat diatribusikan kepada pemegang unit Reksa Dana masing-masing pada tanggal 31 Desember 2012 dan 2011.

## 1. General

Reksa Dana Manulife Dana Kas II (the Mutual Fund) is an open-ended Mutual Fund in the form of a Collective Investment Contract, established within the framework of the Capital Market Law No. 8 of 1995 and in accordance with the Decision Letter of the Chairman of the Capital Market Supervisory Agency (Bapepam) (currently the Capital Market and Financial Institutions Supervisory Agency or Bapepam-LK) No. KEP-22/PM/1996 dated January 17, 1996 which has been amended several times, with the latest amendment made through the Decision Letter of the Chairman of Bapepam-LK No. Kep-552/BL/2010 dated December 30, 2010 concerning Rule Number IV.B.1 "The Management of the Collective Investment Contract of the Mutual Funds".

The Collective Investment Contract on the Mutual Fund between PT Manulife Aset Manajemen Indonesia as the Investment Manager and Deutsche Bank A.G., Jakarta branch, as the Custodian Bank was stated in Deed No. 1 dated June 3, 2008 of Sri Hastuti, S.H., public notary in Jakarta. The Collective Investment Contract has been amended several times, most recently through Deed No. 22 dated December 13, 2012 of Siti Rumondang Bulan Lubis, S.H., M.Kn., public notary in Jakarta, about additional alternative changes to unitholders, maximum limitation of subscription, and others.

In accordance with the Collective Investment Contract, the Mutual Fund offers 4,000,000,000 investment units.

The Mutual Fund obtained the Notice of Effectivity of its operations from the Chairman of Bapepam-LK based on Decision Letter No. S-7410/BL/2008 dated October 24, 2008 and commenced its operational activities on January 23, 2009.

In accordance with the Collective Investment Contract, the assets of the Mutual Fund will be invested 100% in money market instruments and or capital market with maturity less than one year and issued in accordance with Indonesian regulations.

Investment unit transactions are conducted and the net assets attributable to unitholders per unit is published during the trading days in the stock exchange, of which the last trading day in December 2012 and 2011 in the Indonesia Stock Exchange was on December 28, 2012 and December 30, 2011, respectively. The financial statements of the Mutual Fund for the years ended December 31, 2012 and 2011 are prepared based on the Mutual Fund's net assets attributable to unitholders position as of December 31, 2012 and 2011, respectively.

Laporan keuangan Reksa Dana untuk tahun yang berakhir 31 Desember 2012 telah diselesaikan dan diotorisasi untuk penerbitan pada tanggal 15 Februari 2013 oleh Manajer Investasi dan Bank Kustodian yang bertanggung jawab atas penyusunan dan penyajian laporan keuangan masing-masing sebagai Manajer Investasi dan Bank Kustodian sebagaimana tercantum dalam Kontrak Investasi Kolektif Reksa Dana Manulife Dana Kas II, serta menurut peraturan dan perundangan yang berlaku atas laporan keuangan Reksa Dana tersebut.

The financial statements of the Mutual Fund for the year ended December 31, 2012 were completed and authorized for issuance on February 15, 2013 by the Investment Manager and the Custodian Bank who are responsible for the preparation and presentation of financial statements as the Investment Manager and the Custodian Bank as stated in the Collective Investment Contract of Reksa Dana Manulife Dana Kas II, and prevailing laws and regulations on the Mutual Fund's financial statements.

**2. Ikhtisar Kebijakan Akuntansi dan Pelaporan Keuangan Penting**

**a. Dasar Penyusunan dan Pengukuran Laporan Keuangan**

Laporan keuangan disusun dan disajikan sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia, mencakup Pernyataan dan Interpretasi yang dikeluarkan oleh Dewan Standar Akuntansi Keuangan Ikatan Akuntan Indonesia dan peraturan Bapepam dan LK. Seperti diungkapkan dalam Catatan-catatan terkait, beberapa standar akuntansi telah direvisi dan diterbitkan, diterapkan efektif tanggal 1 Januari 2012.

Laporan keuangan disusun sesuai dengan Pernyataan Standar Akuntansi Keuangan (PSAK) No. 1 (Revisi 2009), "Penyajian Laporan Keuangan".

Kebijakan akuntansi yang diterapkan dalam penyusunan laporan keuangan untuk tahun yang berakhir 31 Desember 2012 adalah konsisten dengan kebijakan akuntansi yang diterapkan dalam penyusunan laporan keuangan untuk tahun yang berakhir 31 Desember 2011, kecuali penerapan beberapa PSAK yang telah direvisi efektif tanggal 1 Januari 2012 seperti yang telah diungkapkan pada Catatan ini.

**2. Summary of Significant Accounting and Financial Reporting Policies**

**a. Basis of Financial Statement Preparation and Measurement**

The financial statements have been prepared and presented in accordance with Indonesian Financial Accounting Standards, including statements and interpretations issued by the Board of Financial Accounting Standard of the Indonesian Institute of Accountants and Bapepam-LK regulations. As disclosed further in the relevant succeeding notes, several amended and published accounting standards were adopted effective January 1, 2012. Such financial statements are an English translation of the Mutual Fund's statutory report in Indonesia, and are not intended to present the financial position, results of operations, and cash flows in accordance with accounting principles and reporting practices generally accepted in other countries and jurisdictions.

The financial statements are prepared in accordance with the Statements of Financial Accounting Standard ("PSAK") No. 1 (Revised 2009), "Presentation of Financial Statements".

The accounting policies adopted in the preparation of the financial statements for the year ended December 31, 2012 are consistent with those adopted in the preparation of the financial statements for the year ended December 31, 2011, except for the adoption of several amended PSAK effective January 1, 2012 as disclosed in this note.

Dasar pengukuran laporan keuangan ini adalah konsep biaya perolehan (*historical cost*), kecuali beberapa akun tertentu disusun berdasarkan pengukuran lain, sebagaimana diuraikan dalam kebijakan akuntansi masing-masing akun tersebut. Laporan keuangan ini disusun dengan metode akrual, kecuali laporan arus kas.

Laporan arus kas disusun dengan menggunakan metode langsung dengan mengelompokkan arus kas dalam aktivitas operasi dan pendanaan. Aktivitas investasi tidak dikelompokkan terpisah karena aktivitas investasi adalah aktivitas operasi utama Reksa Dana.

Mata uang pelaporan yang digunakan untuk penyusunan dan penyajian laporan keuangan Reksa Dana adalah mata uang Rupiah (Rp) yang juga merupakan mata uang fungsional Reksa Dana. Angka-angka di laporan keuangan adalah dalam Rupiah, kecuali jumlah unit penyertaan beredar atau jumlah lain yang dinyatakan secara khusus.

**b. Penerapan Standar Akuntansi Keuangan Efektif 1 Januari 2012**

Pada tahun 2011, Reksa Dana telah menerapkan PSAK berikut yang wajib diterapkan untuk tahun buku yang dimulai pada atau setelah 1 Januari 2012 namun memperkenalkan penerapan dini:

- (1) PSAK No. 50 (Revisi 2010), Instrumen Keuangan: Penyajian
- (2) PSAK No. 60, Instrumen Keuangan: Pengungkapan

Efektif 1 Januari 2012, Reksa Dana menerapkan PSAK dan Interpretasi Standar Akuntansi Keuangan (ISAK) baru dan revisi berikut yang relevan namun tidak berdampak material terhadap laporan keuangan Reksa Dana:

**PSAK**

- (1) PSAK No. 46 (Revisi 2010), Pajak Penghasilan
- (2) PSAK No. 55 (Revisi 2011), Instrumen Keuangan: Pengakuan dan Pengukuran
- (3) PSAK No. 110, Akuntansi Sukuk

The measurement basis used is the historical cost, except for certain accounts which are measured on the bases described in the related accounting policies. The financial statements, except for the statements of cash flows, are prepared under the accrual basis of accounting.

The statements of cash flows are prepared using the direct method with classifications of cash flows into operating and financing activities. Investing activities are not separately classified since the investing activities are the main operating activities of the Mutual Fund.

The reporting currency used in the preparation and presentation of the financial statements of the Mutual Fund is Indonesian Rupiah (Rp) which is also the functional currency of the Mutual Fund. All figures in the financial statements are in Rupiah, except number of outstanding investment units or other numbers specifically stated.

**b. Adoption of Financial Accounting Standards Effective January 1, 2012**

In 2011, the Mutual Fund has adopted the following PSAKs which were mandatory for annual periods beginning on or after January 1, 2012 but permit earlier application:

- (1) PSAK No. 50 (Revised 2010), Financial Instruments: Presentation
- (2) PSAK No. 60, Financial Instruments: Disclosures

Effective January 1, 2012, the Mutual Fund adopted the following new and revised PSAKs and Interpretation of Financial Accounting Standards (ISAKs) which are relevant but have no material effect to the Mutual Fund's financial statements:

**PSAK**

- (1) PSAK No. 46 (Revised 2010), Income Taxes
- (2) PSAK No. 55 (Revised 2011), Financial Instruments: Recognition and Measurement
- (3) PSAK No. 110, Accounting for Sukuk

Berikut adalah standar baru dan revisi atas standar dan interpretasi standar yang wajib diterapkan untuk tahun buku yang dimulai 1 Januari 2012, namun tidak relevan bagi laporan keuangan Reksa Dana:

**PSAK**

- (1) PSAK No. 10 (Revisi 2010), Pengaruh Perubahan Kurs Valuta Asing
- (2) PSAK No. 13 (Revisi 2011), Properti Investasi
- (3) PSAK No. 16 (Revisi 2011), Aset Tetap
- (4) PSAK No. 18 (Revisi 2010), Akuntansi dan Pelaporan Program Manfaat Purnakarya
- (5) PSAK No. 24 (Revisi 2010), Imbalan Kerja
- (6) PSAK No. 26 (Revisi 2011), Biaya Pinjaman
- (7) PSAK No. 28 (Revisi 2011), Akuntansi Kontrak Asuransi Kerugian
- (8) PSAK No. 30 (Revisi 2011), Sewa
- (9) PSAK No. 33 (Revisi 2011), Aktivitas Pengupasan Lapisan Tanah dan Pengelolaan Lingkungan Hidup pada Pertambangan Umum
- (10) PSAK No. 34 (Revisi 2010), Kontrak Konstruksi
- (11) PSAK No. 36 (Revisi 2011), Akuntansi Kontrak Asuransi Jiwa
- (12) PSAK No. 45 (Revisi 2011), Pelaporan Keuangan Entitas Nirlaba
- (13) PSAK No. 53 (Revisi 2010), Pembayaran Berbasis Saham
- (14) PSAK No. 56 (Revisi 2011), Laba Per Saham
- (15) PSAK No. 61, Akuntansi Hibah Pemerintah dan Pengungkapan Bantuan Pemerintah
- (16) PSAK No. 62, Kontrak Asuransi
- (17) PSAK No. 63, Pelaporan Keuangan dalam Ekonomi Hiperinflasi
- (18) PSAK No. 64, Aktivitas Eksplorasi dan Evaluasi pada Pertambangan Sumber Daya Mineral

**ISAK**

- (1) ISAK No. 13, Lindung Nilai Investasi Neto dalam Kegiatan Usaha Luar Negeri.
- (2) ISAK No. 15, PSAK 24 - Batas Aset Imbalan Pasti, Persyaratan Pendanaan Minimum, dan Interaksinya

The following are the new and revised accounting standards and interpretations which should be adopted effective January 1, 2012 but are irrelevant to the Mutual Fund's financial statements:

**PSAK**

- (1) PSAK No. 10 (Revised 2010), The Effects of Changes in Foreign Exchange Rates
- (2) PSAK No. 13 (Revised 2011), Investment Property
- (3) PSAK No. 16 (Revised 2011), Property, Plant, and Equipment
- (4) PSAK No. 18 (Revised 2010), Accounting and Reporting by Retirement Benefit Plans
- (5) PSAK No. 24 (Revised 2010), Employee Benefits
- (6) PSAK No. 26 (Revised 2011), Borrowing Costs
- (7) PSAK No. 28 (Revised 2011), Accounting for Loss Insurance Contracts
- (8) PSAK No. 30 (Revised 2011), Leases
- (9) PSAK No. 33 (Revised 2011), Accounting of Land Stripping Activities and Environmental Management in General Mining
- (10) PSAK No. 34 (Revised 2010), Construction Contracts
- (11) PSAK No. 36 (Revised 2011), Accounting for Life Insurance Contracts
- (12) PSAK No. 45 (Revised 2011), Financial Reporting for Non-profit Entities
- (13) PSAK No. 53 (Revised 2010), Share-Based Payment
- (14) PSAK No. 56 (Revised 2011), Earnings per Share
- (15) PSAK No. 61, Accounting for Government Grants and Disclosure of Government Assistance
- (16) PSAK No. 62, Insurance Contracts
- (17) PSAK No. 63, Financial Reporting in Hyperinflationary Economies
- (18) PSAK No. 64, Exploration for and Evaluation of Mineral Resources

**ISAK**

- (1) ISAK No. 13, Hedges of a Net Investment in a Foreign Operations
- (2) ISAK No. 15, PSAK 24 – The Limit on a Defined Benefit Asset, Minimum Funding Requirements, and Their Interaction

- (3) ISAK No. 16, Perjanjian Konsesi Jasa
- (4) ISAK No. 18, Bantuan Pemerintah - Tidak Berelasi Spesifik dengan Aktivitas Operasi
- (5) ISAK No. 19, Penerapan Pendekatan Penyajian Kembali dalam PSAK 63: Pelaporan Keuangan dalam Ekonomi Hiperinflasi
- (6) ISAK No. 20, Pajak Penghasilan - Perubahan dalam Status Pajak Entitas atau Para Pemegang Sahamnya
- (7) ISAK No. 22, Perjanjian Konsesi Jasa: Pengungkapan
- (8) ISAK No. 23, Sewa Operasi - Insentif
- (9) ISAK No. 24, Evaluasi Substansi Beberapa Transaksi yang Melibatkan Suatu Bentuk Legal Sewa
- (10) ISAK No. 25, Hak atas Tanah
- (11) ISAK No. 26, Penilaian Ulang Derivatif Melekat

**c. Transaksi dengan Pihak Berelasi**

Pihak berelasi adalah orang atau entitas yang terkait dengan Reksa Dana:

1. langsung, atau tidak langsung yang melalui satu atau lebih perantara, jika suatu pihak tersebut:
  - a. mengendalikan, dikendalikan oleh, atau berada di bawah pengendalian bersama, dengan Reksa Dana;
  - b. memiliki kepentingan dalam Reksa Dana yang memberikan pengaruh signifikan atas Reksa Dana; atau
  - c. memiliki pengendalian bersama atas Reksa Dana;
2. entitas asosiasi;
3. entitas ventura bersama dimana Reksa Dana sebagai venturer;
4. pihak tersebut adalah anggota dari personil manajemen kunci Reksa Dana;
5. anggota keluarga dekat dari individu yang diuraikan dalam butir (1) atau (4);

- (3) ISAK No. 16, Service Concession Agreements
- (4) ISAK No. 18, Government Assistance – No Specific Relation with Operating Activity
- (5) ISAK No. 19, Applying the Restatement Approach under PSAK 63: Financial Reporting in Hyperinflationary Economies
- (6) ISAK No. 20, Income Taxes – Changes in the Tax Status of an Entity or its Shareholders
- (7) ISAK No. 22, Service Concession Agreements: Disclosures
- (8) ISAK No. 23, Operating Leases – Incentives
- (9) ISAK No. 24, Evaluating the Substance of Transactions Involving the Legal Form of a Lease
- (10) ISAK No. 25, Landrights
- (11) ISAK No. 26, Reassessment of Embedded Derivatives

**c. Transactions with Related Parties**

A party is considered related to the Mutual Fund if:

1. directly, or indirectly through one or more intermediaries, the party:
  - a. controls, is controlled by, or is under common control with, the Mutual Fund;
  - b. has an interest in the Mutual Fund that gives it significant influence over the Mutual Fund; or
  - c. has joint control over the Mutual Fund;
2. the party is an associate of the Mutual Fund;
3. the party is a joint venture in which the Mutual Fund is a venturer;
4. the party is a member of the key management personnel of the Mutual Fund;
5. the party is a close member of the family of any individual referred to in (1) or (4);



6. entitas yang dikendalikan, dikendalikan bersama, atau dipengaruhi secara signifikan oleh, atau dimana hak suara signifikan atas entitas tersebut, langsung maupun tidak langsung, dimiliki oleh individu seperti diuraikan dalam butir (4) atau (5); atau
7. suatu program imbalan pasca-kerja untuk imbalan kerja dari Reksa Dana, atau entitas lain yang terkait dengan Reksa Dana.

**d. Penggunaan Estimasi**

Manajer Investasi membuat estimasi dan asumsi dalam penyusunan laporan keuangan yang mempengaruhi jumlah-jumlah yang dilaporkan atas aset, liabilitas, pendapatan, dan beban. Realisasi dapat berbeda dengan jumlah yang diestimasi. Revisi estimasi akuntansi diakui dalam periode yang sama pada saat terjadinya revisi estimasi atau pada periode masa depan yang terkena dampak.

**e. Portofolio Efek**

Portofolio efek terdiri dari instrumen pasar uang yang jatuh tempo kurang dari satu tahun dan instrumen pasar uang lainnya yang dikeluarkan oleh Pemerintah Indonesia (termasuk efek utang yang jatuh tempo dibawah satu tahun).

Instrumen pasar uang merupakan deposito berjangka dan Sertifikat Bank Indonesia.

**f. Instrumen Keuangan**

Reksa Dana mengakui aset keuangan atau liabilitas keuangan pada laporan posisi keuangan jika, dan hanya jika, Reksa Dana menjadi salah satu pihak dalam ketentuan pada kontrak instrumen tersebut. Pembelian atau penjualan yang lazim atas instrumen keuangan diakui pada tanggal perdagangan.

6. the party is an entity that is controlled, jointly controlled, or significantly influenced by or for which significant voting power in such entity resides with, directly or indirectly, any individual referred to in (4) or (5); or
7. the party is a post employment benefit plan for the benefit of employees of the Mutual Fund, or of any entity that is a related party of the Mutual Fund.

**d. Use of Estimates**

Investment Manager makes estimates and assumptions in the preparation of the financial statements which affect the reported amounts of assets, liabilities, revenues, and expenses. Actual results could differ from those estimates. Revisions to accounting estimates are recognized in the period in which the estimate is revised and in any future periods affected.

**e. Investment Portfolios**

The investment portfolios consist of money market instruments with maturity less than one year and other money market instruments issued by Indonesian Government (including debt instruments with maturities less than one year).

Money market instruments consist of time deposits and Bank Indonesia Certificates.

**f. Financial Instruments**

The Mutual Fund recognizes a financial asset or a financial liability in the statement of financial position if, and only if, it becomes a party to the contractual provisions of the instrument. All regular way purchases and sales of financial instruments are recognized on the trade date.

Instrumen keuangan pada pengakuan awal diukur pada nilai wajarnya, yang merupakan nilai wajar kas yang diserahkan (dalam hal aset keuangan) atau yang diterima (dalam hal liabilitas keuangan). Nilai wajar kas yang diserahkan atau diterima ditentukan dengan mengacu pada harga transaksi atau harga pasar yang berlaku. Jika harga pasar tidak dapat ditentukan dengan andal, maka nilai wajar kas yang diserahkan atau diterima dihitung berdasarkan estimasi jumlah seluruh pembayaran atau penerimaan kas masa depan, yang didiskontokan menggunakan suku bunga pasar yang berlaku untuk instrumen sejenis dengan jatuh tempo yang sama atau hampir sama. Pengukuran awal instrumen keuangan termasuk biaya transaksi, kecuali untuk instrumen keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugi.

Biaya transaksi adalah biaya-biaya yang dapat diatribusikan secara langsung pada perolehan atau penerbitan aset keuangan atau liabilitas keuangan, dimana biaya tersebut adalah biaya yang tidak akan terjadi apabila entitas tidak memperoleh atau menerbitkan instrumen keuangan. Biaya transaksi tersebut diamortisasi sepanjang umur instrumen menggunakan metode suku bunga efektif.

Metode suku bunga efektif adalah metode yang digunakan untuk menghitung biaya perolehan diamortisasi dari aset keuangan atau liabilitas keuangan dan metode untuk mengalokasikan pendapatan bunga atau beban bunga selama periode yang relevan, menggunakan suku bunga yang secara tepat mendiskontokan estimasi pembayaran atau penerimaan kas di masa depan selama perkiraan umur instrumen keuangan atau, jika lebih tepat, digunakan periode yang lebih singkat untuk memperoleh nilai tercatat neto dari instrumen keuangan. Pada saat menghitung suku bunga efektif, Reksa Dana mengestimasi arus kas dengan mempertimbangkan seluruh persyaratan kontraktual dalam instrumen keuangan tersebut, tanpa mempertimbangkan kerugian kredit di masa depan, namun termasuk seluruh komisi dan bentuk lain yang dibayarkan atau diterima, yang merupakan bagian tidak terpisahkan dari suku bunga efektif.

Financial instruments are recognized initially at fair value, which is the fair value of the consideration given (in case of an asset) or received (in case of a liability). The fair value of the consideration given or received is determined by reference to the transaction price or other market prices. If such market prices are not reliably determinable, the fair value of the consideration is estimated as the sum of all future cash payments or receipts, discounted using the prevailing market rates of interest for similar instruments with similar maturities. The initial measurement of financial instruments, except for financial instruments at fair value through profit and loss, includes transaction costs.

Transaction costs include only those costs that are directly attributable to the acquisition of a financial asset or issue of financial liability and they are incremental costs that would not have been incurred if the instruments had not been acquired or issued. Such transaction costs are amortized over the terms of the instruments based on the effective interest rate method.

Effective interest rate method is a method of calculating the amortized cost of a financial asset or a financial liability and allocating the interest income or expense over the relevant period by using an interest rate that exactly discounts estimated future cash payments or receipts through the expected life of the instruments or, when appropriate, a shorter period to the net carrying amount of the financial instruments. When calculating the effective interest, the Mutual Fund estimates future cash flows considering all contractual terms of the financial instruments excluding future credit losses and includes all fees and points paid or received that are an integral part of the effective interest rate.

Biaya perolehan diamortisasi dari aset keuangan atau liabilitas keuangan adalah jumlah aset keuangan atau liabilitas keuangan yang diukur pada saat pengakuan awal dikurangi pembayaran pokok, ditambah atau dikurangi dengan amortisasi kumulatif yang dihitung dari selisih antara nilai awal dan nilai jatuh temponya, dan dikurangi penurunan nilai atau nilai yang tidak dapat ditagih.

Pengklasifikasian instrumen keuangan dilakukan berdasarkan tujuan perolehan instrumen tersebut dan mempertimbangkan apakah instrumen tersebut memiliki kuota harga di pasar aktif. Pada saat pengakuan awal, Reksa Dana mengklasifikasikan instrumen keuangan dalam kategori berikut: aset keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugi, pinjaman yang diberikan dan piutang, investasi dimiliki hingga jatuh tempo, aset keuangan tersedia untuk dijual, liabilitas keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugi, dan liabilitas keuangan lain-lain; dan melakukan evaluasi kembali atas kategori-kategori tersebut pada setiap tanggal pelaporan, apabila diperlukan dan tidak melanggar ketentuan yang disyaratkan.

Pada tanggal 31 Desember 2012 dan 2011, Reksa Dana hanya memiliki aset keuangan dalam kategori aset keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugi dan pinjaman yang diberikan dan piutang, serta liabilitas keuangan dalam kategori liabilitas keuangan lain-lain. Oleh karena itu, kebijakan akuntansi yang berkaitan dengan investasi dimiliki hingga jatuh tempo, aset keuangan tersedia untuk dijual, dan liabilitas keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugi tidak diungkapkan.

Amortized cost is the amount at which the financial asset or financial liability is measured at initial recognition, minus principal repayments, plus or minus the cumulative amortization of any difference between the initial amount recognized and the maturity amount, minus any reduction for impairment.

The classification of the financial instruments depends on the purpose for which the instruments were acquired and whether they are quoted in an active market. At initial recognition, the Mutual Fund classifies its financial instruments in following categories: financial assets at fair value through profit and loss (FVPL), loans and receivables, held-to-maturity (HTM) investments, available for sale (AFS) financial assets, financial liabilities at FVPL, and other financial liabilities; and, where allowed and appropriate, re-evaluates such classification at every reporting date.

As of December 31, 2012 and 2011, the Mutual Fund classified financial assets as financial assets at FVPL and loans and receivables, and financial liabilities as other financial liabilities. Accordingly, the accounting policies related to HTM investments, AFS financial assets, and financial liabilities at FVPL are not disclosed.

### Penentuan Nilai Wajar

Nilai wajar instrumen keuangan yang diperdagangkan di pasar aktif pada tanggal laporan posisi keuangan adalah berdasarkan kuotasi harga pasar atau harga kuotasi penjual/*dealer*, tanpa memperhitungkan biaya transaksi. Apabila kuotasi harga yang terkini tidak tersedia, maka harga transaksi terakhir yang digunakan untuk mencerminkan bukti nilai wajar terkini, sepanjang tidak terdapat perubahan signifikan dalam perekonomian sejak terjadinya transaksi. Untuk seluruh instrumen keuangan yang tidak terdaftar pada suatu pasar aktif, kecuali investasi pada instrumen ekuitas yang tidak memiliki kuotasi harga, maka nilai wajar ditentukan menggunakan teknik penilaian. Teknik penilaian meliputi teknik nilai kini (*net present value*), perbandingan terhadap instrumen sejenis yang memiliki harga pasar yang dapat diobservasi, model harga opsi (*options pricing models*), dan model penilaian lainnya.

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

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

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

### Determination of Fair Value

The fair value of financial instruments traded in active markets at the statements of financial position date is based on their quoted market price or dealer price quotations, without any deduction for transaction costs. When quoted market prices are not available, the price of the most recent transaction is used since it provides evidence of the current fair value as long as there has not been a significant change in economic circumstances since the time of the transaction. For all other financial instruments not listed in an active market, except investment in unquoted equity securities, the fair value is determined by using appropriate valuation techniques. Valuation techniques include net present value techniques, comparison to similar instruments for which market observable prices exist, options pricing models, and other relevant valuation models.

The Mutual Fund classifies fair value measurements using a fair value hierarchy that reflects the significance of the inputs used in making the measurements. The fair value hierarchy shall have the following levels:

- (1) Quoted prices (unadjusted) in active markets for identical assets or liabilities (Level 1);
- (2) Inputs other than quoted prices included within Level 1 that are observable for the asset or liability, either directly or indirectly (Level 2); and
- (3) Inputs for the asset or liability that are not based on observable market data (Level 3).

The level in the fair value hierarchy within which the fair value measurement is categorized in its entirety shall be determined on the basis of the lowest level input that is significant to the fair value measurement in its entirety. Assessing the significance of a particular input to the fair value measurement in its entirety requires judgment, considering factors specific to the asset or liability.

### **Laba/Rugi Hari ke-1**

Apabila harga transaksi dalam suatu pasar yang tidak aktif berbeda dengan nilai wajar instrumen sejenis pada transaksi pasar terkini yang dapat diobservasi atau berbeda dengan nilai wajar yang dihitung menggunakan teknik penilaian dimana variabelnya merupakan data yang diperoleh dari pasar yang dapat diobservasi, maka Reksa Dana mengakui selisih antara harga transaksi dengan nilai wajar tersebut dalam laporan laba rugi komprehensif, kecuali jika selisih tersebut memenuhi kriteria pengakuan sebagai aset yang lain. Dalam hal tidak terdapat data yang dapat diobservasi, maka selisih antara harga transaksi dan nilai yang ditentukan berdasarkan teknik penilaian hanya diakui dalam laporan laba rugi komprehensif apabila data tersebut menjadi dapat diobservasi atau pada saat instrumen tersebut dihentikan pengakuannya. Untuk masing-masing transaksi, Reksa Dana menerapkan metode pengakuan Laba/Rugi Hari ke-1 yang sesuai.

### **Aset Keuangan**

- (1) Aset Keuangan yang Diukur pada Nilai Wajar melalui Laporan Laba Rugi

Aset keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugi meliputi aset keuangan dalam kelompok diperdagangkan dan aset keuangan yang pada saat pengakuan awal ditetapkan untuk diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugi. Aset keuangan diklasifikasikan dalam kelompok dimiliki untuk diperdagangkan apabila aset keuangan tersebut diperoleh terutama untuk tujuan dijual kembali dalam waktu dekat.

Aset keuangan ditetapkan sebagai diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugi pada saat pengakuan awal jika memenuhi kriteria sebagai berikut:

- a) penetapan tersebut atau pengurangan secara signifikan ketidakkonsistenan pengukuran dan pengakuan yang dapat timbul dari pengukuran aset atau pengakuan keuntungan dan kerugian karena penggunaan dasar-dasar yang berbeda; atau

### **Day 1 Profit/Loss**

Where the transaction price in a non-active market is different from the fair value of other observable current market transactions in the same instrument or based on a valuation technique whose variables include only data from observable market, the Mutual Fund recognizes the difference between the transaction price and fair value in the statements of comprehensive income, unless it qualifies for recognition as some other type of asset. In cases where the data is not observable, the difference between the transaction price and model value is only recognized in the statements of comprehensive income when the inputs become observable or when the instrument is derecognized. For each transaction, the Mutual Fund determines the appropriate method of recognizing the "Day 1" profit/loss amount.

### **Financial Asset**

- (1) Financial Assets at FVPL

Financial assets at FVPL include financial assets held for trading and financial assets designated upon initial recognition at FVPL. Financial assets are classified as held for trading if they are acquired for the purpose of selling in the near term.

Financial assets may be designated at initial recognition at FVPL if the following criteria are met:

- a) the designation eliminates or significantly reduces the inconsistent treatment that would otherwise arise from measuring the financial assets or recognizing gains or losses on them on a different basis; or

- b) aset tersebut merupakan bagian dari kelompok aset keuangan, liabilitas keuangan, atau keduanya, yang dikelola dan kinerjanya dievaluasi berdasarkan nilai wajar, sesuai dengan manajemen risiko atau strategi investasi yang didokumentasikan; atau
- c) instrumen keuangan tersebut memiliki derivatif melekat, kecuali jika derivatif melekat tersebut tidak memodifikasi secara signifikan arus kas, atau terlihat jelas dengan sedikit atau tanpa analisis, bahwa pemisahan derivatif melekat tidak dapat dilakukan.

Aset keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugi dicatat pada laporan posisi keuangan pada nilai wajarnya. Perubahan nilai wajar langsung diakui dalam laporan laba rugi komprehensif dan bunga yang diperoleh dicatat sebagai pendapatan bunga.

Pada tanggal 31 Desember 2012 dan 2011, kategori ini meliputi portofolio efek dalam efek utang, yang merupakan aset keuangan yang dimiliki untuk diperdagangkan.

(2) Pinjaman yang Diberikan dan Piutang

Pinjaman yang diberikan dan piutang adalah aset keuangan non-derivatif dengan pembayaran tetap atau telah ditentukan dan tidak mempunyai kuota di pasar aktif. Aset keuangan tersebut tidak dimaksudkan untuk dijual dalam waktu dekat dan tidak diklasifikasikan sebagai aset keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugi.

Setelah pengukuran awal, pinjaman yang diberikan dan piutang diukur pada biaya perolehan diamortisasi menggunakan metode suku bunga efektif, dikurangi cadangan kerugian penurunan nilai. Biaya perolehan diamortisasi tersebut memperhitungkan premi atau diskonto yang timbul pada saat perolehan serta imbalan dan biaya yang merupakan bagian integral dari suku bunga efektif. Amortisasi dicatat sebagai bagian dari pendapatan bunga dalam laporan laba rugi komprehensif. Kerugian yang timbul akibat penurunan nilai diakui dalam laporan laba rugi komprehensif.

- b) the assets are part of a group of financial assets, financial liabilities or both which are managed and their performance evaluated on a fair value basis, in accordance with a documented risk management or investment strategy; or

- c) the financial instruments contains an embedded derivative, unless the embedded derivative does not significantly modify the cash flows or it is clear, with little or no analysis, that it would not be separately recorded.

Financial assets at FVPL are recorded in the statement of financial position at fair value. Changes in fair value are recognized directly in the statements of comprehensive income and interest earned is recorded as interest income.

As of December 31, 2012 and 2011, this category includes investment portfolios in debt instruments, which are financial assets held for trading.

(2) Loans and Receivables

Loans and receivables are non-derivative financial assets with fixed or determinable payments that are not quoted in an active market. They are not entered into with the intention of immediate or short-term resale and are not classified as financial assets at FVPL.

After initial measurement, loans and receivables are subsequently measured at amortized cost using the effective interest method, less allowance for impairment. Amortized cost is calculated by taking into account any discount or premium on acquisition and fees and costs that are an integral part of the effective interest rate. The amortization is included as part of interest income in the statements of comprehensive income. The losses arising from impairment are recognized in the statements of comprehensive income.

Pada tanggal 31 Desember 2012 dan 2011, kategori ini meliputi portofolio efek dalam instrumen pasar uang (deposito berjangka), kas di bank, dan piutang bunga.

As of December 31, 2012 and 2011, this category includes investment portfolios in money market instruments (time deposits), cash in banks, and interests receivable.

#### ***Liabilitas Keuangan dan Instrumen Ekuitas***

Liabilitas keuangan dan instrumen ekuitas Reksa Dana diklasifikasikan sesuai dengan substansi perjanjian kontraktual yang ditandatangani serta definisi liabilitas keuangan dan instrumen ekuitas. Kebijakan akuntansi yang diterapkan untuk liabilitas keuangan dan instrumen ekuitas tertentu diuraikan berikut ini.

#### ***Financial Liabilities and Equity Instruments***

Financial liabilities and equity instruments of the Mutual Fund are classified according to the substance of the contractual arrangements entered into and the definition of a financial liability and equity instrument. The accounting policies adopted for specific financial liabilities and equity instruments are set out below.

#### ***Liabilitas Keuangan***

#### ***Financial Liabilities***

##### Liabilitas Keuangan Lain-lain

##### Other Financial Liabilities

Kategori ini merupakan liabilitas keuangan yang tidak dimiliki untuk diperdagangkan atau pada saat pengakuan awal tidak ditetapkan untuk diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugi.

This category pertains to financial liabilities that are not held for trading or not designated at FVPL upon the inception of the liability.

Instrumen keuangan yang diterbitkan atau komponen dari instrumen keuangan tersebut, yang tidak diklasifikasikan sebagai liabilitas keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugi, diklasifikasikan sebagai liabilitas keuangan lain-lain, jika substansi perjanjian kontraktual mengharuskan Reksa Dana untuk menyerahkan kas atau aset keuangan lain kepada pemegang instrumen keuangan, atau jika kewajiban tersebut diselesaikan tidak melalui penukaran kas atau aset keuangan lain atau saham sendiri yang jumlahnya tetap atau telah ditetapkan.

Issued financial instruments or their components, which are not classified as financial liabilities at FVPL are classified as other financial liabilities, where the substance of the contractual arrangement results in the Mutual Fund having an obligation either to deliver cash or another financial asset to the holder, or to satisfy the obligation other than by the exchange of a fixed amount of cash or another financial asset for a fixed number of own equity shares.

Liabilitas keuangan lain-lain pada pengakuan awal diukur pada nilai wajar dan sesudah pengakuan awal diukur pada biaya perolehan diamortisasi, dengan memperhitungkan dampak amortisasi (akresi) berdasarkan suku bunga efektif atas premi, diskonto, dan biaya transaksi yang dapat diatribusikan secara langsung.

Other financial liabilities are recognized initially at fair value and are subsequently carried at amortized cost, taking into account the impact of applying the effective interest method of amortization (or accretion) for any related premium, discount, and any directly attributable transaction costs.

Pada tanggal 31 Desember 2012 dan 2011, kategori ini meliputi pendapatan yang belum didistribusikan dan utang lain-lain.

As of December 31, 2012 and 2011, this category includes undistributed income and other liabilities.

#### ***Instrumen Ekuitas***

#### ***Equity Instruments***

Instrumen ekuitas adalah setiap kontrak yang memberikan hak residual atas aset suatu entitas setelah dikurangi dengan seluruh liabilitasnya.

An equity instrument is any contract that evidences a residual interest in the assets of an entity after deducting all of its liabilities.

Suatu instrumen keuangan yang mempunyai fitur opsi jual, yang mencakup kewajiban kontraktual bagi penerbit untuk membeli kembali atau menebus instrumen dan menyerahkan kas atau aset keuangan lain pada saat eksekusi opsi jual, dan memenuhi definisi liabilitas keuangan diklasifikasikan sebagai instrumen ekuitas jika memiliki semua fitur berikut:

- (a) memberikan hak kepada pemegangnya atas bagian prorata aset neto entitas,
- (b) instrumen berada dalam kelompok instrumen yang merupakan subordinat dari semua kelompok instrumen lain,
- (c) seluruh instrumen keuangan dalam kelompok memiliki fitur yang identik,
- (d) instrumen tidak termasuk kewajiban kontraktual untuk menyerahkan kas atau aset keuangan lain kepada entitas lain selain kewajiban untuk membeli kembali, dan
- (e) jumlah arus kas yang diekspektasikan dihasilkan dari instrumen selama umur instrumen didasarkan secara substansial pada laba rugi penerbit.

#### ***Saling Hapus Instrumen Keuangan***

Aset keuangan dan liabilitas keuangan saling hapus dan nilai netonya disajikan dalam laporan posisi keuangan jika, dan hanya jika, Reksa Dana saat ini memiliki hak yang berkekuatan hukum untuk melakukan saling hapus atas jumlah yang telah diakui tersebut; dan berniat untuk menyelesaikan secara neto atau untuk merealisasikan aset dan menyelesaikan liabilitasnya secara simultan.

#### ***Penurunan Nilai Aset Keuangan***

Pada setiap tanggal laporan posisi keuangan, Manajer Investasi menelaah apakah suatu aset keuangan atau kelompok aset keuangan yang dicatat pada biaya perolehan diamortisasi telah mengalami penurunan nilai.

Puttable financial instruments which include a contractual obligation for the issuer to repurchase or redeem that instrument for cash or another financial asset on exercise of the put and meet the definition of a financial liability are classified as equity instruments when and only when all of the following criteria are met:

- (a) the puttable instruments entitle the holder to a pro rata share of the net assets,
- (b) the puttable instruments is in the class of instruments that is subordinate to all other classes of instruments,
- (c) all instruments in that class have identical features,
- (d) there is no contractual obligation to deliver cash or another financial assets other than the obligation on the issuer to repurchase, and
- (e) the total expected cash flows from the puttable instruments over its life must be based substantially on the profit or loss of the issuer.

#### ***Offsetting of Financial Instruments***

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

#### ***Impairment of Financial Assets***

The Investment Manager assesses at each statements of financial position date whether a financial asset or group of financial assets carried at amortized cost is impaired.



Manajer Investasi pertama-tama menentukan apakah terdapat bukti obyektif mengenai penurunan nilai secara individual atas aset keuangan yang signifikan secara individual, atau secara kolektif untuk aset keuangan yang jumlahnya tidak signifikan secara individual. Jika Manajer Investasi menentukan tidak terdapat bukti obyektif mengenai penurunan nilai atas aset keuangan yang dinilai secara individual, baik aset keuangan tersebut signifikan atau tidak signifikan, maka aset tersebut dimasukkan ke dalam kelompok aset keuangan yang memiliki karakteristik risiko kredit yang sejenis dan menilai penurunan nilai kelompok tersebut secara kolektif. Aset yang penurunan nilainya dinilai secara individual, dan untuk itu kerugian penurunan nilai diakui atau tetap diakui, tidak termasuk dalam penilaian penurunan nilai secara kolektif.

Jika terdapat bukti obyektif bahwa penurunan nilai telah terjadi atas aset dalam kategori pinjaman yang diberikan dan piutang, maka jumlah kerugian tersebut diukur sebagai selisih antara nilai tercatat aset dengan nilai kini estimasi arus kas masa depan (tidak termasuk kerugian kredit di masa depan yang belum terjadi) yang didiskonto menggunakan suku bunga efektif awal dari aset tersebut (yang merupakan suku bunga efektif yang dihitung pada saat pengakuan awal). Nilai tercatat aset tersebut langsung dikurangi dengan penurunan nilai yang terjadi atau menggunakan akun cadangan dan jumlah kerugian yang terjadi diakui dalam laporan laba rugi komprehensif.

Jika, pada tahun berikutnya, jumlah kerugian penurunan nilai bertambah atau berkurang karena suatu peristiwa yang terjadi setelah penurunan nilai tersebut diakui, maka dilakukan penyesuaian atas penyisihan kerugian penurunan nilai yang sebelumnya diakui. Pemulihan penurunan nilai selanjutnya diakui dalam laporan laba rugi komprehensif, dengan ketentuan nilai tercatat aset setelah pemulihan penurunan nilai tidak melampaui biaya perolehan diamortisasi pada tanggal pemulihan tersebut.

The Investment Manager first assesses whether objective evidence of impairment exists individually for financial assets that are individually significant, or collectively for financial assets that are not individually significant. If the Investment Manager determines that no objective evidence of impairment exists for an individually assessed financial asset, whether significant or not, the asset is included in a group of financial assets with similar credit risk characteristics and that group of financial assets is collectively assessed for impairment. Assets that are individually assessed for impairment, and for which an impairment loss, is or continues to be recognized are not included in a collective assessment of impairment.

If there is objective evidence that an impairment loss on loans and receivables has been incurred, the amount of the loss is measured as the difference between the asset's carrying amount and the present value of estimated future cash flows (excluding future credit losses that have not been incurred) discounted at the financial assets' original effective interest rate (i.e., the effective interest rate computed at initial recognition). The carrying amount of the asset shall be reduced either directly or through the use of an allowance account. The amount of loss is charged to the statements of comprehensive income.

If, in a subsequent year, the amount of the impairment loss decreases because of an event occurring after the impairment was recognized, the previously recognized impairment loss is reversed. Any subsequent reversal of an impairment loss is recognized in the statement of comprehensive income, to the extent that the carrying value of the asset does not exceed its amortized cost at the reversal date.

***Penghentian Pengakuan Aset dan  
Liabilitas Keuangan***

(1) Aset Keuangan

Aset keuangan (atau bagian dari aset keuangan atau kelompok aset keuangan serupa) dihentikan pengakuannya jika:

- a) hak kontraktual atas arus kas yang berasal dari aset keuangan tersebut berakhir;
- b) Reksa Dana tetap memiliki hak untuk menerima arus kas dari aset keuangan tersebut, namun juga menanggung kewajiban kontraktual untuk membayar kepada pihak ketiga atas arus kas yang diterima tersebut secara penuh tanpa adanya penundaan yang signifikan berdasarkan suatu kesepakatan; atau
- c) Reksa Dana telah mentransfer haknya untuk menerima arus kas dari aset keuangan dan (i) telah mentransfer secara substansial seluruh risiko dan manfaat atas aset keuangan, atau (ii) secara substansial tidak mentransfer atau tidak memiliki seluruh risiko dan manfaat atas aset keuangan, namun telah mentransfer pengendalian atas aset keuangan tersebut.

Ketika Reksa Dana telah mentransfer hak untuk menerima arus kas dari suatu aset keuangan atau telah menjadi pihak dalam suatu kesepakatan, dan secara substansial tidak mentransfer dan tidak memiliki seluruh risiko dan manfaat atas aset keuangan dan masih memiliki pengendalian atas aset tersebut, maka aset keuangan diakui sebesar keterlibatan berkelanjutan dengan aset keuangan tersebut. Keterlibatan berkelanjutan dalam bentuk pemberian jaminan atas aset yang ditransfer diukur berdasarkan jumlah terendah antara nilai aset yang ditransfer dengan nilai maksimal dari pembayaran yang diterima yang mungkin harus dibayar kembali oleh Reksa Dana.

***Derecognition of Financial Assets and  
Liabilities***

(1) Financial Assets

Financial asset (or, where applicable, a part of a financial asset or part of a group of similar financial assets) is derecognized when:

- a) the rights to receive cash flows from the asset have expired;
- b) the Mutual Fund retains the right to receive cash flows from the asset, but has assumed an obligation to pay them in full without material delay to a third party under a "pass-through" arrangement; or
- c) the Mutual Fund has transferred its rights to receive cash flows from the asset and either (i) has transferred substantially all the risks and rewards of the asset, or (ii) has neither transferred nor retained substantially all the risks and rewards of the asset, but has transferred control of the asset.

Where the Mutual Fund has transferred its rights to receive cash flows from an asset or has entered into a pass-through arrangement, and has neither transferred nor retained substantially all the risks and rewards of the asset nor transferred control of the asset, the asset is recognized to the extent of the Mutual Fund continuing involvement in the asset. Continuing involvement that takes the form of a guarantee over the transferred asset is measured at the lower of the original carrying amount of the asset and the maximum amount of consideration that the Mutual Fund could be required to repay.

(2) Liabilitas Keuangan

Liabilitas keuangan dihentikan pengakuannya jika liabilitas keuangan tersebut berakhir, dibatalkan, atau telah kadaluarsa. Jika liabilitas keuangan tertentu digantikan dengan liabilitas keuangan lain dari pemberi pinjaman yang sama namun dengan persyaratan yang berbeda secara substansial, atau terdapat modifikasi secara substansial atas ketentuan liabilitas keuangan yang ada saat ini, maka pertukaran atau modifikasi tersebut dianggap sebagai penghentian pengakuan liabilitas keuangan awal. Pengakuan timbulnya liabilitas keuangan baru serta selisih antara nilai tercatat liabilitas keuangan awal dengan yang baru diakui dalam laporan laba rugi komprehensif.

**g. Pengakuan Pendapatan dan Beban**

Pendapatan diakui apabila besar kemungkinan manfaat ekonomis akan mengalir ke Reksa Dana dan pendapatan tersebut dapat diukur secara andal. Kriteria pengakuan tersebut harus dipenuhi sebelum pendapatan diakui:

Pendapatan bunga diakui berdasarkan proporsi waktu dalam laporan laba rugi komprehensif, termasuk pendapatan bunga dari jasa giro, instrumen pasar uang, dan efek utang yang diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugi.

Keuntungan atau kerugian neto atas portofolio efek terdiri dari keuntungan atau kerugian investasi yang belum direalisasi akibat kenaikan atau penurunan harga pasar (nilai wajar) serta keuntungan atau kerugian investasi yang telah direalisasi. Keuntungan dan kerugian yang telah direalisasi neto atas penjualan portofolio efek dihitung berdasarkan harga pokok yang menggunakan metode rata-rata tertimbang.

Beban investasi diakui secara akrual dan harian.

(2) Financial Liabilities

A financial liability is derecognized when the obligation under the liability is discharged, cancelled, or has expired. Where an existing financial liability is replaced by another from the same lender on substantially different terms, or the terms of an existing liability are substantially modified, such an exchange or modification is treated as a derecognition of the original liability. The recognition of a new liability and the difference in the respective carrying amounts is recognized in the statements of comprehensive income.

**g. Income and Expense Recognition**

Revenue is recognized when it is probable that future economic benefits will flow to the Mutual Fund and these benefits can be measured reliably. These recognition criteria have to be met before revenue is recognized:

Interest income is recognized on a time-proportionate basis in the statements of comprehensive income, which includes interest income from cash in banks, money market instruments, and debt instruments which are measured at FVPL.

Net gain or loss from investment portfolios represents unrealized gain or loss on investments arising from the increase or decrease in market values (fair values) and realized gain or loss on investments arising from sale of investment portfolios. To calculate the net realized gain or loss from the sale of investment portfolios, the costs of investment sold are determined using the weighted average method.

Investment expenses are accrued on a daily basis.

**h. Pajak Penghasilan**

Reksa Dana berbentuk Kontrak Investasi Kolektif adalah subyek pajak yang diperlakukan sebagai persekutuan, kongsi, atau firma. Obyek pajak penghasilan Reksa Dana diatur dalam Surat Edaran Direktorat Jenderal Pajak No. SE-18/PJ.42/1996 tanggal 30 April 1996 tentang Pajak Penghasilan atas Usaha Reksa Dana, serta ketentuan pajak yang berlaku. Obyek pajak penghasilan terbatas hanya pada penghasilan yang diterima oleh Reksa Dana, sedangkan pembelian kembali (pelunasan) unit penyertaan dan pembagian laba (pembagian uang tunai) yang dibayarkan Reksa Dana kepada pemegang unit bukan merupakan obyek pajak penghasilan.

**Pajak Penghasilan Final**

Sesuai dengan peraturan perundangan perpajakan, 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 lain pihak, baik pendapatan maupun beban tersebut dipakai dalam penghitungan laba rugi menurut akuntansi. Oleh karena itu, tidak terdapat perbedaan temporer sehingga tidak diakui adanya aset atau liabilitas pajak tangguhan.

Beban pajak atas pendapatan yang dikenakan pajak penghasilan final diakui secara proporsional dengan jumlah pendapatan menurut akuntansi yang diakui pada tahun berjalan.

Selisih antara jumlah pajak penghasilan final terutang dengan jumlah yang dibebankan sebagai pajak kini pada laporan laba rugi komprehensif diakui sebagai pajak dibayar dimuka atau utang pajak.

**Pajak Penghasilan Tidak Final**

Beban pajak kini ditentukan berdasarkan kenaikan aset neto yang dapat diatribusikan kepada pemegang unit dari aktivitas operasi kena pajak dalam tahun yang bersangkutan yang dihitung berdasarkan tarif pajak yang berlaku.

**h. Income Tax**

Mutual Funds formed under Collective Investment Contracts are subject to income tax similar to those of partnership. The Mutual Fund's taxable income on its operations is being regulated by the Circular Letter of the Directorate General of Taxation No. SE-18/PJ.42/1996 dated April 30, 1996, regarding "Income Tax on Mutual Fund's Operations", and other prevailing tax regulations. The taxable income pertains only to the Mutual Fund's income, while the redemption of investment units and the income distributed (cash distribution) by the Mutual Fund to its unitholders are not taxable.

**Final Income Tax**

In accordance with the tax laws and regulations, income subject to final income tax shall not be reported as taxable income and all expenses related to income subject to final income tax are not deductible. However, such income and expenses are included in the profit and loss calculation for accounting purposes. Accordingly, no temporary difference, deferred tax asset and liability shall be recognized.

The current tax expense on income subject to final income tax is recognized in proportion to the total income recognized during the year for accounting purposes.

The difference between the amount of final income tax payable and the amount charged as current tax in the statements of comprehensive income is recognized either as prepaid taxes or taxes payable, accordingly.

**Nonfinal Income Tax**

Current tax expense is determined based on the taxable increase in net assets attributable to unitholders from operations for the year computed using prevailing tax rates.

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 pada masa datang.

Pajak tangguhan diukur dengan menggunakan tarif pajak yang berlaku atau secara substansial telah berlaku pada tanggal laporan posisi keuangan. Pajak tangguhan dibebankan atau dikreditkan dalam laporan laba rugi komprehensif.

Aset dan liabilitas pajak tangguhan (apabila ada) disajikan di dalam laporan posisi keuangan atas dasar kompensasi sesuai dengan penyajian aset dan liabilitas pajak kini.

Perubahan atas liabilitas pajak diakui ketika hasil pemeriksaan diterima atau, jika Reksa Dana mengajukan banding, ketika hasil banding tersebut ditetapkan.

**i. Peristiwa Setelah Periode Pelaporan**

Peristiwa-peristiwa yang terjadi setelah periode pelaporan berjalan yang menyediakan informasi mengenai posisi keuangan Reksa Dana pada tanggal laporan posisi keuangan (peristiwa penyesuaian), jika ada, telah tercermin dalam laporan keuangan. Peristiwa-peristiwa yang terjadi setelah periode pelaporan yang tidak memerlukan penyesuaian (peristiwa non-penyediaan), apabila jumlahnya material, telah diungkapkan dalam laporan keuangan.

**3. Penggunaan Estimasi, Pertimbangan, dan Asumsi Manajer Investasi**

Dalam penerapan kebijakan akuntansi Reksa Dana, yang diungkapkan dalam Catatan 2 atas laporan keuangan, Manajer Investasi harus membuat estimasi, pertimbangan, dan asumsi atas nilai tercatat aset dan liabilitas yang tidak tersedia oleh sumber-sumber lain. Estimasi dan asumsi berdasarkan pada pengalaman historis dan faktor lain yang dipertimbangkan relevan.

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

Deferred tax is calculated at the tax rates that have been enacted or substantively enacted statements of financial position date. Deferred tax is charged or credited in the statements of comprehensive income.

Deferred tax assets and liabilities (if any) are offset in the statements of financial position in the same manner the current tax assets and liabilities are presented.

Amendments to tax obligations are recorded when an assessment is received or, if appealed against by the Mutual Fund, when the result of the appeal is determined.

**i. Events after the Reporting Period**

Post year-end events that provide additional information about the Mutual Fund's financial position at the reporting date (adjusting events), if any, are reflected in the financial statements. Post year-end events that are not adjusting events are disclosed in the notes to financial statements when material.

**3. The Investment Manager Use of Estimates, Judgments, and Assumptions**

In the application of the Mutual Fund's accounting policies, which are described in Note 2 to the financial statements, the Investment Manager is required to make estimates, judgments, and assumptions about the carrying amounts of asset and liabilities that are not readily apparent from other sources. The estimates and assumptions are based on historical experience and other factors that are considered to be relevant.

Manajer Investasi berkeyakinan bahwa pengungkapan berikut telah mencakup ikhtisar estimasi, pertimbangan, dan asumsi signifikan yang dibuat oleh Manajer Investasi, yang berdampak terhadap jumlah-jumlah yang dilaporkan serta pengungkapan dalam laporan keuangan.

#### **Pertimbangan**

Pertimbangan berikut dibuat oleh Manajer Investasi dalam proses implementasi kebijakan akuntansi Reksa Dana yang memiliki dampak yang paling signifikan terhadap jumlah-jumlah yang diakui dalam laporan keuangan:

a. Mata Uang Fungsional

Mata uang fungsional Reksa Dana adalah mata uang lingkungan ekonomi utama dimana Reksa Dana beroperasi. Mata uang tersebut, antara lain, adalah yang paling mempengaruhi nilai portofolio efek dan unit penyertaan, mata uang dari negara yang kekuatan persaingan dan peraturannya sebagian besar menentukan nilai portofolio efek dan unit penyertaan, dan merupakan mata uang yang mana dana dari aktivitas pendanaan dihasilkan.

b. Klasifikasi Aset Keuangan dan Liabilitas Keuangan

Reksa Dana menentukan klasifikasi aset dan liabilitas tertentu sebagai aset keuangan dan liabilitas keuangan dengan pertimbangan apakah aset dan liabilitas tersebut memenuhi definisi yang ditetapkan dalam PSAK No. 55 (Revisi 2011). Dengan demikian, aset keuangan dan liabilitas keuangan dicatat sesuai dengan kebijakan akuntansi Reksa Dana seperti yang diungkapkan dalam Catatan 2.

c. Cadangan Kerugian Penurunan Nilai Aset Keuangan

Cadangan kerugian penurunan nilai dipelihara pada jumlah yang menurut Manajer Investasi adalah memadai untuk menutup kemungkinan tidak tertagihnya aset keuangan. Pada setiap tanggal laporan posisi keuangan, Reksa Dana secara spesifik menelaah apakah telah terdapat bukti obyektif bahwa suatu aset keuangan telah mengalami penurunan nilai (tidak tertagih).

The Investment Manager believes that the following represents a summary of the significant estimates, judgments, and assumptions made that affected certain reported amounts and disclosures in the financial statements.

#### **Judgments**

The following judgments are made by Investment Manager in the process of applying the Mutual Fund's accounting policies that have the most significant effects on the amounts recognized in the financial statements:

a. Functional Currency

The Mutual Fund's functional currency is the currency of the primary economic environment in which the Mutual Fund operates. It is the currency, among others, that mainly influences the values of investment portfolios and units, of the country whose competitive forces and regulations mainly determine the value of investment portfolios and units, and the currency which funds from financing activities are generated.

b. Classification of Financial Assets and Financial Liabilities

The Mutual Fund determines the classifications of certain assets and liabilities as financial assets and financial liabilities by judging if they meet the definition set forth in PSAK No. 55 (Revised 2011). Accordingly, the financial assets and financial liabilities are accounted for in accordance with the Mutual Fund's accounting policies disclosed in Note 2.

c. Allowance for Impairment of Financial Assets

Allowance for impairment of losses is maintained at a level considered adequate to provide for potentially uncollectible assets. The Mutual Fund assesses specifically at each statements of financial position date whether there is objective evidence that a financial asset is impaired (uncollectible).

Jumlah cadangan yang dibentuk adalah berdasarkan pengalaman penagihan masa lalu dan faktor-faktor lainnya yang mungkin mempengaruhi kolektibilitas, antara lain kemungkinan kesulitan likuiditas atau kesulitan keuangan yang signifikan yang dialami oleh debitur atau penundaan pembayaran yang signifikan.

Jika terdapat bukti obyektif penurunan nilai, maka saat dan besaran jumlah yang dapat ditagih diestimasi berdasarkan pengalaman kerugian masa lalu. Cadangan kerugian penurunan nilai dibentuk atas akun-akun yang diidentifikasi secara spesifik telah mengalami penurunan nilai. Akun pinjaman yang diberikan dan piutang dihapusbookkan berdasarkan keputusan Manajer Investasi bahwa aset keuangan tersebut tidak dapat ditagih atau direalisasi meskipun segala cara dan tindakan telah dilaksanakan. Suatu evaluasi atas piutang yang bertujuan untuk mengidentifikasi jumlah cadangan yang harus dibentuk, dilakukan secara berkala sepanjang tahun. Oleh karena itu, saat dan besaran jumlah penyisihan kerugian penurunan nilai yang tercatat pada setiap periode dapat berbeda tergantung pada pertimbangan dan estimasi yang digunakan.

Nilai tercatat pinjaman yang diberikan dan piutang diungkapkan pada Catatan 4,5,6a, dan 22.

d. Pajak Penghasilan

Pertimbangan yang signifikan dibutuhkan untuk menentukan jumlah pajak penghasilan. Terdapat banyak transaksi dan perhitungan yang mengakibatkan ketidakpastian penentuan jumlah pajak penghasilan.

**Estimasi dan Asumsi**

Asumsi utama mengenai estimasi ketidakpastian di masa datang dan sumber utama estimasi tersebut pada tanggal pelaporan yang mempunyai risiko signifikan yang menyebabkan penyesuaian material terhadap nilai tercatat aset dan liabilitas dalam periode buku selanjutnya diungkapkan di bawah ini. Manajer Investasi mendasarkan asumsi dan estimasi pada parameter yang tersedia saat laporan keuangan disusun. Keadaan dan asumsi yang ada tentang perkembangan masa depan dapat berubah karena perubahan kondisi pasar yang timbul di luar kendali Manajer Investasi. Perubahan tersebut tercermin dalam asumsi ketika terjadi.

The level of allowance is based on past collection experience and other factors that may affect collectability, such as the probability of insolvency or significant financial difficulties of the debtors or significant delay in payments.

If there is objective evidence of impairment, timing and collectible amounts are estimated based on historical loss data. Provision for decline in value is provided on accounts specifically identified as impaired. Written off loans and receivables are based on management's decisions that the financial assets are uncollectible or cannot be recovered in whatever form and actions taken. Evaluation on receivables to identify total allowance that should be provided, is performed periodically during the year. Therefore, the timing and amount of provision for decline in value recorded at each period might differ based on the judgments and estimates that have been used.

The carrying value of the loans and receivables are set out in Notes 4,5,6a and 22.

d. Income Taxes

Significant judgment is required in determining the provision for income taxes. There are many transactions and calculations for which the ultimate tax determination is uncertain.

**Estimates and Assumptions**

The key assumptions concerning the future and other key sources of estimation uncertainty at the reporting date that have a significant risk of causing a material adjustment to the carrying amounts of assets and liabilities within the next financial period are disclosed below. The Investment Manager based its assumptions and estimates on parameters available when the financial statements were prepared. Existing circumstances and assumptions about future developments may change due to market changes on circumstances arising beyond the control of the Investment Manager. Such changes are reflected in the assumptions when they occur.

**Nilai Wajar Aset Keuangan dan Liabilitas Keuangan**

Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia mensyaratkan pengukuran aset keuangan dan liabilitas keuangan tertentu pada nilai wajarnya, dan penyajian ini mengharuskan penggunaan estimasi. Komponen pengukuran nilai wajar yang signifikan ditentukan berdasarkan bukti obyektif yang dapat diverifikasi (seperti nilai tukar, suku bunga), sedangkan saat dan besaran perubahan nilai wajar dapat menjadi berbeda karena penggunaan metode penilaian yang berbeda.

Nilai wajar aset keuangan dan liabilitas keuangan diungkapkan pada Catatan 12.

**Fair Value of Financial Assets and Financial Liabilities**

Indonesian Financial Accounting Standards requires measurement of certain financial assets and financial liabilities at fair value, and disclosure requires the use of estimates. Significant components of fair value measurement is determined based on verifiable objective evidence (i.e. foreign exchange rates, interest rates), while timing and amount of changes in fair value might differ due to different valuation method used.

The fair value of financial assets and financial liabilities are set out in Note 12.

**4. Kas di Bank**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	
PT Bank Central Asia Tbk	644.435.846	1.183.757.522	PT Bank Central Asia Tbk
Deutsche Bank A.G., cabang Jakarta (Bank Kustodian) (Catatan 21)	572.267.471	801.423.942	Deutsche Bank A.G., Jakarta branch (Custodian Bank) (Note 21)
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	125.000.000	-	PT Bank Mandiri (Persero) Tbk
PT Bank Commonwealth	1.000.000	1.000.000	PT Bank Commonwealth
Standard Chartered Bank, cabang Jakarta	<u>2.280</u>	<u>5.256</u>	Standard Chartered Bank, Jakarta branch
Jumlah	<u>1.342.705.597</u>	<u>1.986.186.720</u>	Total

**4. Cash in Banks**

**5. Piutang Bunga**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	
Efek utang	235.136.875	201.437.030	Debt instruments
Instrumen pasar uang	<u>159.546.675</u>	<u>623.481.883</u>	Money market instruments
Jumlah	<u>394.683.550</u>	<u>824.918.913</u>	Total

**5. Interests Receivable**

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

The Mutual Fund did not provide an allowance for decline in value on interests receivable because the Investment Manager believes that such receivables are fully collectible.



**REKSA DANA MANULIFE DANA KAS II**  
**Catatan atas Laporan Keuangan**  
**31 Desember 2012 dan 2011 serta untuk**  
**Tahun-tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut**  
*(Dalam Rupiah, kecuali Jumlah Unit Penyertaan Beredar)*

**REKSA DANA MANULIFE DANA KAS II**  
**Notes to Financial Statements**  
**December 31, 2012 and 2011 and**  
**For the Years then Ended**  
*(In Rupiah, except Number of Outstanding Investment Units)*

**6. Portofolio Efek**

**6. Investment Portfolios**

**a. Instrumen Pasar Uang**

**a. Money Market Instruments**

Jenis efek	2012		Suku bunga per tahun/ Interest rate per annum %	Jatuh tempo/ Maturity date	Persentase terhadap jumlah portofolio efek/ Percentage to total investment portfolios %	Type of investments
	Nilai nominal/ Nominal value	Nilai wajar/ Fair value				
Deposito berjangka						Time deposits
PT Bank Ekonomi Raharja Tbk	8.000.000.000	8.000.000.000	6,25	21-Jan-13	8,16	PT Bank Ekonomi Raharja Tbk
PT Bank DBS Indonesia	7.663.869.687	7.663.869.687	6,30	21-Jan-13	7,81	PT Bank DBS Indonesia
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	7.161.748.762	7.161.748.762	6,00	21-Jan-13	7,30	PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk
PT Bank Internasional Indonesia Tbk Standard Chartered Bank, cabang Jakarta	6.162.237.631	6.162.237.631	7,25	01-Mar-13	6,28	PT Bank Internasional Indonesia Tbk Standard Chartered Bank, Jakarta branch
PT Bank Permata Tbk	5.803.140.904	5.803.140.904	3,90	04-Jan-13	5,92	PT Bank Permata Tbk
PT Bank OCBC NISP Tbk	5.340.279.937	5.340.279.937	6,25	03-Jan-13	5,44	PT Bank OCBC NISP Tbk
PT Bank OCBC NISP Tbk	4.000.000.000	4.000.000.000	6,25	18-Jan-13	4,08	PT Bank OCBC NISP Tbk
PT Bank OCBC NISP Tbk	4.000.000.000	4.000.000.000	6,65	18-Mar-13	4,08	PT Bank OCBC NISP Tbk
PT Bank Rabobank International Indonesia	3.739.164.686	3.739.164.686	6,20	21-Jan-13	3,81	PT Bank Rabobank International Indonesia
PT Bank Danamon Indonesia Tbk	3.060.581.388	3.060.581.388	6,25	13-Feb-13	3,12	PT Bank Danamon Indonesia Tbk
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	3.036.442.394	3.036.442.394	6,00	14-Jan-13	3,10	PT Bank Mandiri (Persero) Tbk
PT Bank Internasional Indonesia Tbk	3.000.000.000	3.000.000.000	6,50	02-Jan-13	3,06	PT Bank Internasional Indonesia Tbk
PT Bank CIMB Niaga Tbk	2.093.188.616	2.093.188.616	6,25	14-Jan-13	2,13	PT Bank CIMB Niaga Tbk
PT Bank CIMB Niaga Tbk	2.001.442.192	2.001.442.192	6,25	28-Jan-13	2,04	PT Bank CIMB Niaga Tbk
PT Bank CIMB Niaga Tbk Standard Chartered Bank, cabang Jakarta	2.000.000.000	2.000.000.000	6,25	04-Jan-13	2,04	PT Bank CIMB Niaga Tbk Standard Chartered Bank, Jakarta branch
PT Bank Rabobank International Indonesia	2.000.000.000	2.000.000.000	6,25	21-Jan-13	2,04	PT Bank Rabobank International Indonesia
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	1.032.461.505	1.032.461.505	6,25	28-Jan-13	1,05	PT Bank Mandiri (Persero) Tbk
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	1.008.302.087	1.008.302.087	6,00	02-Jan-13	1,03	PT Bank Mandiri (Persero) Tbk
<b>Jumlah</b>	<b>71.102.859.789</b>	<b>71.102.859.789</b>			<b>72,49</b>	<b>Total</b>

Jenis efek	2011		Suku bunga per tahun/ Interest rate per annum %	Jatuh tempo/ Maturity date	Persentase terhadap jumlah portofolio efek/ Percentage to total investment portfolios %	Type of investments
	Nilai nominal/ Nominal value	Nilai wajar/ Fair value				
Deposito berjangka						Time deposits
PT Bank Internasional Indonesia Tbk	16.018.136.797	16.018.136.797	6,50	24-Jan-12	6,95	PT Bank Internasional Indonesia Tbk
PT Bank Ekonomi Raharja Tbk Standard Chartered Bank, cabang Jakarta	15.000.000.000	15.000.000.000	6,75	09-Jan-12	6,51	PT Bank Ekonomi Raharja Tbk Standard Chartered Bank, Jakarta branch
PT Bank UOB Indonesia	15.000.000.000	15.000.000.000	6,50	09-Jan-12	6,51	PT Bank UOB Indonesia
PT Bank OCBC NISP Tbk	12.425.843.132	12.425.843.132	7,50	17-Jan-12	5,39	PT Bank OCBC NISP Tbk
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	12.200.991.962	12.200.991.962	6,25	12-Jan-12	5,30	PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk
PT ANZ Panin Bank	12.000.000.000	12.000.000.000	6,50	30-Jan-12	5,21	PT ANZ Panin Bank
PT Bank DBS Indonesia	10.000.000.000	10.000.000.000	5,50	10-Jan-12	4,34	PT Bank DBS Indonesia
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	10.000.000.000	10.000.000.000	6,85	09-Jan-12	4,34	PT Bank Mandiri (Persero) Tbk
PT Bank Danamon Indonesia Tbk	10.000.000.000	10.000.000.000	6,75	09-Jan-12	4,34	PT Bank Danamon Indonesia Tbk
PT Bank CIMB Niaga Tbk	8.749.901.600	8.749.901.600	6,50	26-Jan-12	3,80	PT Bank CIMB Niaga Tbk
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	8.036.471.233	8.036.471.233	6,50	19-Jan-12	3,61	PT Bank Mandiri (Persero) Tbk
PT Bank CIMB Niaga Tbk	7.500.000.000	7.500.000.000	6,75	09-Jan-12	3,26	PT Bank CIMB Niaga Tbk
PT Bank CIMB Niaga Tbk	7.425.291.362	7.425.291.362	6,50	30-Jan-12	3,22	PT Bank CIMB Niaga Tbk
PT ANZ Panin Bank	6.651.814.973	6.651.814.973	6,50	30-Jan-12	2,89	PT ANZ Panin Bank
PT Bank DBS Indonesia	6.651.814.973	6.651.814.973	5,50	26-Jan-12	2,89	PT Bank DBS Indonesia
PT Bank OCBC NISP Tbk	5.000.000.000	5.000.000.000	7,25	18-Jan-12	2,17	PT Bank OCBC NISP Tbk
PT Bank OCBC NISP Tbk	5.000.000.000	5.000.000.000	6,25	10-Jan-12	2,17	PT Bank OCBC NISP Tbk
PT Bank UOB Indonesia	4.500.000.000	4.500.000.000	7,00	09-Jan-12	1,95	PT Bank UOB Indonesia
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	3.795.982.344	3.795.982.344	6,50	19-Jan-12	1,65	PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk
PT Bank Rabobank International Indonesia	3.550.897.815	3.550.897.815	6,60	10-Jan-12	1,54	PT Bank Rabobank International Indonesia
PT Bank Permata Tbk Standard Chartered Bank, cabang Jakarta	2.500.000.000	2.500.000.000	6,50	19-Jan-12	1,09	PT Bank Permata Tbk Standard Chartered Bank, Jakarta branch
PT Bank UOB Indonesia	2.500.000.000	2.500.000.000	4,25	03-Jan-12	1,09	PT Bank UOB Indonesia
PT Bank UOB Indonesia	2.109.677.232	2.109.677.232	7,50	19-Jan-12	0,92	PT Bank UOB Indonesia
PT Bank UOB Indonesia	2.031.254.795	2.031.254.795	7,50	13-Feb-12	0,88	PT Bank UOB Indonesia
PT Bank Permata Tbk	2.000.000.000	2.000.000.000	6,75	16-Jan-12	0,87	PT Bank Permata Tbk
PT Bank CIMB Niaga Tbk	1.600.363.287	1.600.363.287	6,50	27-Jan-12	0,69	PT Bank CIMB Niaga Tbk
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	840.130.906	840.130.906	6,75	09-Jan-12	0,36	PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk
<b>Jumlah</b>	<b>186.436.757.438</b>	<b>186.436.757.438</b>			<b>81,05</b>	<b>Total</b>

**b. Efek Utang**

Jenis efek	Nilai nominal/ Nominal value	Nilai Wajar/ Fair value	2012			Type of investments
			Suku bunga per tahun/ Interest rate per annum %	Jatuh tempo/ Maturity date	Persentase terhadap jumlah portofolio efek/ Percentage to total investment portfolios %	
Obligasi						Bonds
Adira Dinamika Multi Finance III A 2012	9.000.000.000	9.000.000.000	6,50	07-Okt-13	9,17	Adira Dinamika Multi Finance III A 2012
Federal International Finance Berkelanjutan I Tahap I A 2012	9.000.000.000	9.000.000.000	6,40	25-Apr-13	9,17	Federal International Finance Berkelanjutan I Tahap I A 2012
Astra Sedaya Finance Berkelanjutan I Seri II A 2012	9.000.000.000	8.992.710.000	6,65	22-Okt-13	9,17	Astra Sedaya Finance Berkelanjutan I Seri II A 2012
<b>Jumlah</b>	<b>27.000.000.000</b>	<b>26.992.710.000</b>			<b>27,51</b>	<b>Total</b>

Jenis efek	Nilai nominal/ Nominal value	Nilai Wajar/ Fair value	2011			Type of investments
			Suku bunga per tahun/ Interest rate per annum %	Jatuh tempo/ Maturity date	Persentase terhadap jumlah portofolio efek/ Percentage to total investment portfolios %	
Obligasi						Bonds
Obligasi Negara Republik Indonesia ORI004	43.700.000.000	43.977.713.500	9,50	12-Mar-12	18,95	Indonesia Retail Bonds ORI004

Efek utang yang dimiliki Reksa Dana berjangka waktu sampai dengan 1 tahun. Dalam hal harga perdagangan terakhir efek di bursa efek tidak mencerminkan nilai pasar wajar pada saat itu, maka nilai wajar efek utang ditentukan berdasarkan pertimbangan terbaik Manajer Investasi dengan mengacu kepada Surat Keputusan Ketua Bapepam dan LK mengenai "Nilai Pasar Wajar dari Efek dalam Portofolio Reksa Dana". Nilai realisasi dari efek utang tersebut dapat berbeda secara signifikan dengan nilai wajar efek utang masing-masing pada tanggal 31 Desember 2012 dan 2011.

Debt instruments owned by the Mutual Fund have terms up to 1 year. In case the closing trading price in the stock exchange does not reflect the fair market value at a particular time, the fair value of the debt instruments is then determined by the Investment Manager in accordance with the Decision Letter of the Chairman of Bapepam-LK regarding "Fair Market Value of Securities in the Mutual Fund Portfolios". The respective estimated values of the debt instruments as of December 31, 2012 and 2011 may differ significantly from their values upon realization.

**7. Aset Lain-lain**

Akun ini merupakan kelebihan pembayaran pajak tahun 2012 dan 2011 (Catatan 19).

Besarnya kelebihan pembayaran pajak ditetapkan berdasarkan perhitungan pajak yang dilakukan sendiri oleh wajib pajak yang bersangkutan (*self-assessment*). Kantor Pajak dapat melakukan pemeriksaan atas perhitungan pajak tersebut sebagaimana ditetapkan dalam Undang-Undang mengenai Ketentuan Umum dan Tata Cara Perpajakan.

**7. Other Assets**

This account represents tax overpayments in 2012 dan 2011 (Note 19).

The filing of tax overpayment is based on the Mutual Fund's own calculation of tax liabilities (*self-assessment*). The tax authorities may conduct a tax audit on the Mutual Fund as determined in the Law of General Provisions and Administration of Taxation.

**8. Uang Muka Diterima atas Pemesanan Unit Penyertaan**

Akun ini merupakan penerimaan uang muka atas pemesanan unit penyertaan yang belum diterbitkan dan diserahkan kepada pemesan dan belum tercatat sebagai unit penyertaan beredar pada tanggal laporan posisi keuangan.

**8. Advances Received for Units Subscribed**

This account represents advances received for units subscribed which have not yet been issued and transferred to the subscribers at the date of the statements of financial position, thus, those subscribed investment units have not yet been included as outstanding investment units.

**9. Pendapatan yang Belum Didistribusikan**

Akun ini merupakan keuntungan yang belum didistribusikan kepada seluruh pemegang unit pada tanggal laporan posisi keuangan.

**9. Undistributed Income**

This account represents undistributed income to all unitholders at the date of the statements of financial position.

**10. Utang Lain-lain**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	
Jasa pengelolaan investasi (Catatan 16 dan 21)	121.868.191	280.279.768	Investment management services (Notes 16 and 21)
Jasa kustodian (Catatan 17 dan 21)	10.724.401	24.664.619	Custodial services (Notes 17 dan 21)
Lainnya	<u>11.640.000</u>	<u>27.160.000</u>	Others
Jumlah	<u><u>144.232.592</u></u>	<u><u>332.104.387</u></u>	Total

**10. Other Liabilities**

**11. Utang Pajak**

Akun ini merupakan utang pajak penghasilan pasal 25 pada tanggal 31 Desember 2012 dan 2011.

**11. Tax Payable**

This account represent income tax payable article 25 as of December 31, 2012 and 2011, respectively.

**12. Nilai Wajar 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.

Reksa Dana mengklasifikasi pengukuran nilai wajar portofolio efek dalam efek utang sebagai Tingkat 2, yaitu berdasarkan input selain harga kuotasi yang termasuk dalam Tingkat 1 yang dapat diobservasi untuk aset, baik secara langsung atau secara tidak langsung.

**12. Fair Values of Financial Assets and Financial Liabilities**

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

The Mutual Fund classifies fair value measurements of investment portfolios as Level 2, that is based on inputs other than quoted prices included within Level 1, that are observable for the asset, either directly or indirectly.

**REKSA DANA MANULIFE DANA KAS II**  
**Catatan atas Laporan Keuangan**  
**31 Desember 2012 dan 2011 serta untuk**  
**Tahun-tahun yang Berakhir pada Tanggal Tersebut**  
**(Dalam Rupiah, kecuali Jumlah Unit Penyertaan**  
**Beredar)**

**REKSA DANA MANULIFE DANA KAS II**  
**Notes to Financial Statements**  
**December 31, 2012 and 2011 and**  
**For the Years then Ended**  
**(In Rupiah, except Number of Outstanding**  
**Investment Units)**

Berikut adalah nilai tercatat dan estimasi nilai wajar atas aset dan liabilitas keuangan Reksa Dana pada tanggal 31 Desember 2012 dan 2011:

The following table sets forth the Mutual Fund's carrying amounts and estimated fair values of financial assets and liabilities as of December 31, 2012 and 2011:

	2012		2011		
	Nilai Tercatat/ As Reported	Estimasi Nilai Wajar/ Estimated Fair Values	Nilai Tercatat/ As Reported	Estimasi Nilai Wajar/ Estimated Fair Values	
<b>Aset Keuangan</b>					<b>Financial Assets</b>
Kas di bank	1.342.705.597	1.342.705.597	1.986.186.720	1.986.186.720	Cash in banks
Piutang bunga	394.683.550	394.683.550	824.918.913	824.918.913	Interests receivable
Portofolio efek	98.095.569.789	98.095.569.789	230.414.470.938	230.414.470.938	Investment portfolios
<b>Jumlah Aset Keuangan</b>	<b>99.832.958.936</b>	<b>99.832.958.936</b>	<b>233.225.576.571</b>	<b>233.225.576.571</b>	<b>Total Financial Assets</b>
<b>Liabilitas Keuangan</b>					<b>Financial Liabilities</b>
Pendapatan yang belum didistribusikan	902.332	902.332	64.111.684	64.111.684	<b>Undistributed income</b>
Utang lain-lain	144.232.592	144.232.592	332.104.387	332.104.387	Other liabilities
<b>Jumlah Liabilitas Keuangan</b>	<b>145.134.924</b>	<b>145.134.924</b>	<b>396.216.071</b>	<b>396.216.071</b>	<b>Total Financial Liabilities</b>

Karena instrumen keuangan Reksa Dana bersifat jangka pendek, nilai tercatat aset dan liabilitas keuangan telah mendekati estimasi nilai wajarnya.

Due to the short-term nature of the financial instruments, the carrying amounts of financial assets and liabilities approximate the estimated fair market values.

### 13. Unit Penyertaan Beredar

Jumlah unit penyertaan yang dimiliki oleh pemodal dan Manajer Investasi adalah sebagai berikut:

### 13. Outstanding Investment Units

The details of outstanding investment units owned by the investors and the Investment Manager are as follows:

	2012		2011		
	Persentase/ Percentage %	Unit/ Units	Persentase/ Percentage %	Unit/ Units	
Pemodal	100,00	100.689.514,3747	100,00	232.636.260,7990	Investors
Manajer Investasi	-	-	-	-	Investment Manager
<b>Jumlah</b>	<b>100,00</b>	<b>100.689.514,3747</b>	<b>100,00</b>	<b>232.636.260,7990</b>	<b>Total</b>

### 14. Pendapatan Bunga

Akun ini merupakan pendapatan bunga atas:

### 14. Interest Income

This account consists of interest income from:

	2012	2011	
Instrumen pasar uang	7.478.115.852	10.779.963.350	Money market instruments
Efek utang	1.520.779.722	5.273.370.943	Debt instruments
Jasa giro (Catatan 21)	39.096.909	21.177.955	Current accounts (Note 21)
<b>Jumlah</b>	<b>9.037.992.483</b>	<b>16.074.512.248</b>	<b>Total</b>

Pendapatan bunga di atas termasuk pendapatan bunga yang belum direalisasi (Catatan 5).

The above interest income includes uncollected interest (Note 5).

**15. Kerugian atas Portofolio Efek - Neto**

Akun ini merupakan kerugian neto atas portofolio efek dalam efek utang.

	2012	2011
Kerugian investasi yang telah direalisasi atas portofolio efek	(1.321.049.998)	(125.000.002)
Keuntungan (kerugian) investasi yang belum direalisasi atas portofolio efek	1.042.446.498	(1.046.136.498)
Kerugian neto	<u>(278.603.500)</u>	<u>(1.171.136.500)</u>

**15. Loss from Investment Portfolios – Net**

This account represents net loss from portfolios of debt instruments.

Realized loss on investment portfolios  
 Unrealized gain (loss) on investment portfolios  
 Net loss

**16. Beban Pengelolaan Investasi**

Akun ini merupakan imbalan kepada PT Manulife Aset Manajemen Indonesia sebagai Manajer Investasi sebesar maksimum 2,00% per tahun dari jumlah nilai aset neto yang dapat diatribusikan kepada pemegang unit yang dihitung secara harian dan dibayarkan setiap bulan. Pemberian imbalan tersebut diatur berdasarkan Kontrak Investasi Kolektif antara Manajer Investasi dan Bank Kustodian. Beban pengelolaan investasi yang belum dibayar dibukukan pada akun Utang Lain-lain (Catatan 10).

**16. Investment Management Expense**

This account represents compensation for the services provided by PT Manulife Aset Manajemen Indonesia, as Investment Manager, which is calculated on a daily basis at maximum of 2.00% per annum based on the net assets attributable to unitholders and paid on a monthly basis. The terms of the service compensation are documented in the Collective Investment Contract between the Investment Manager and the Custodian Bank. The accrued investment management expense is recorded under Other Liabilities account (Note 10).

**17. Beban Kustodian**

Akun ini merupakan imbalan atas jasa penanganan transaksi investasi, penitipan kekayaan dan administrasi yang berkaitan dengan kekayaan Reksa Dana, pencatatan transaksi penjualan dan pembelian kembali unit penyertaan, serta biaya yang berkaitan dengan akun pemegang unit kepada Deutsche Bank A.G., cabang Jakarta, sebagai Bank Kustodian sebesar maksimum 0,25% per tahun dari jumlah nilai aset neto yang dapat diatribusikan kepada pemegang unit yang dihitung secara harian dan dibayarkan setiap bulan. Pemberian imbalan tersebut diatur berdasarkan Kontrak Investasi Kolektif antara Manajer Investasi dan Bank Kustodian. Beban kustodian yang belum dibayar dibukukan pada akun Utang Lain-lain (Catatan 10).

**17. Custodial Expense**

This account represents compensation for the handling of investment transactions, custodial services and administration related to the Mutual Fund's assets, registration of sale and redemption of investment units, together with expenses incurred in relation to the accounts of the unitholders. The services are provided by Deutsche Bank A.G., Jakarta branch, as the Custodian Bank, with fee of maximum 0.25% per annum computed on a daily basis based on net assets attributable to unitholders and paid on a monthly basis. The terms of the service compensation are documented in the Collective Investment Contract between the Investment Manager and the Custodian Bank. The accrued custodial expense is recorded under Other Liabilities account (Note 10).

**18. Beban Lain-lain**

Akun ini termasuk beban Pajak Pertambahan Nilai masing-masing sebesar Rp 209.703.697 dan Rp 341.122.543 pada tahun 2012 dan 2011.

**18. Other Expenses**

This account includes Value Added Tax expense amounting to Rp 209,703,697 and Rp 341,122,543 in 2012 and 2011, respectively.

**19. Pajak Penghasilan**

**a. Beban Pajak**

Pajak penghasilan final merupakan pajak penghasilan atas pendapatan bunga efek utang, jasa giro, dan bunga instrumen pasar uang.

**b. Pajak Kini**

Rekonsiliasi antara kenaikan aset neto yang dapat diatribusikan kepada pemegang unit dari aktivitas operasi sebelum pajak menurut laporan laba rugi komprehensif dengan kenaikan aset neto yang dapat diatribusikan kepada pemegang unit dari aktivitas operasi kena pajak adalah sebagai berikut:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	
Kenaikan aset neto yang dapat diatribusikan kepada pemegang unit dari aktivitas operasi sebelum pajak menurut laporan laba rugi komprehensif	6.420.020.892	11.131.764.220	Increase in net assets attributable to unitholders from operations before tax per statements of comprehensive income
Perbedaan yang tidak dapat diperhitungkan menurut fiskal:			Add (deduct) reconciling items:
Beban investasi	2.339.368.091	3.333.970.355	Investment expenses
Pendapatan bunga:			Interest Income:
Instrumen pasar uang	(7.478.115.852)	(10.779.963.350)	Money market instruments
Efek utang	(1.520.779.722)	(3.408.155.411)	Debt instruments
Jasa giro	(39.096.909)	(21.177.955)	Current accounts
Kerugian atas portofolio efek - neto	278.603.500	1.171.136.500	Loss from investment portfolios - net
Jumlah	<u>(6.420.020.892)</u>	<u>(9.704.189.861)</u>	Net
Kenaikan aset neto yang dapat diatribusikan kepada pemegang unit dari aktivitas operasi kena pajak	<u>-</u>	<u>1.427.574.359</u>	Taxable increase in net assets attributable to unitholders from operations

Perhitungan pajak kini adalah sebagai berikut:

The details and computation of current tax expense and current tax payable (overpayment) are as follows:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	
Pajak penghasilan	-	356.893.500	Current tax expense
Dikurangi pajak dibayar dimuka - Pasal 25	<u>609.295.875</u>	<u>1.310.669.049</u>	Less prepaid income taxes - Article 25
Kelebihan pembayaran pajak kini	<u>(609.295.875)</u>	<u>(953.775.549)</u>	Current tax overpayment

Kenaikan aset neto yang dapat diatribusikan kepada pemegang unit dari aktivitas operasi kena pajak dan beban pajak Reksa Dana tahun 2011 telah sesuai dengan dengan Surat Pemberitahuan Tahunan (SPT) yang disampaikan ke Kantor Pelayanan Pajak.

Taxable increase in net assets attributable to unitholders from operations and tax expense in 2011 are in accordance with the corporate income tax return filed with the Tax Service Office.

Kelebihan pembayaran pajak kini disajikan dalam akun Aset Lain-lain (Catatan 7).

The overpayment of current income tax is presented under the Other Assets account (Note 7).

**c. Pajak Tangguhan**

Pada tanggal 31 Desember 2012 dan 2011, tidak terdapat perbedaan temporer yang berdampak terhadap pengakuan aset dan liabilitas pajak tangguhan.

**c. Deferred Tax**

As of December 31, 2012 and 2011, there were no temporary differences recognized as deferred tax asset and/or liability.

**20. Pendapatan yang Didistribusikan**

Reksa Dana melakukan distribusi pendapatan secara harian dalam bentuk unit penyertaan yang akan ditambahkan ke dalam rekening masing-masing pemegang unit setiap hari sehingga nilai aset neto yang dapat diatribusikan kepada pemegang unit per unit penyertaan akan tetap sebesar Rp 1.000. Jumlah distribusi untuk tahun 2012 dan 2011 masing-masing sebesar Rp 4.840.369.352 dan Rp 8.444.234.688.

**20. Distribution of Income**

The Mutual Fund has distributed income to the unitholders on a daily basis in the form of additional investment unit to each account of the unitholders to maintain its daily net asset attributable to unitholders per investment unit at Rp 1,000. In 2012 and 2011, total income distributed amounted to Rp 4,840,369,352 and Rp 8,444,234,688, respectively.

**21. Sifat dan Transaksi dengan Pihak Berelasi**

**Sifat Pihak Berelasi**

- a. PT Manulife Aset Manajemen Indonesia adalah Manajer Investasi Reksa Dana.
- b. Deutsche Bank A.G., cabang Jakarta, adalah Bank Kustodian Reksa Dana.

**21. Nature of Relationship and Transactions with Related Parties**

**Nature of Relationship**

- a. PT Manulife Aset Manajemen Indonesia is the Investment Manager of the Mutual Fund.
- b. Deutsche Bank A.G., Jakarta branch, is the Custodian Bank of the Mutual Fund.

**Transaksi Pihak Berelasi**

Saldo dan transaksi Reksa Dana dengan pihak-pihak berelasi:

**Transactions with Related Parties**

The account balances and transactions with related parties are as follows:

	2012		
	Manajer Investasi/ <i>Investment Manager</i>	Bank Kustodian/ <i>Custodian Bank</i>	
<b>Laporan Posisi Keuangan</b>			<b>Statement of Financial Position</b>
Kas di bank	-	572.267.471	Cash in banks
Utang lain-lain	121.868.191	10.724.401	Other liabilities
<b>Laporan Laba Rugi Komprehensif</b>			<b>Statement of Comprehensive Income</b>
Beban investasi	1.913.636.917	168.400.049	Investment expenses

	2011		
	<u>Manajer Investasi/ Investment Manager</u>	<u>Bank Kustodian/ Custodian Bank</u>	
<b>Laporan Posisi Keuangan</b>			<b>Statement of Financial Position</b>
Kas di bank	-	801.423.942	Cash in banks
Utang lain-lain	280.279.768	24.664.619	Other liabilities
<b>Laporan Laba Rugi Komprehensif</b>			<b>Statement of Comprehensive Income</b>
Beban investasi	2.938.586.575	437.638.853	Investment expenses

Dalam pendapatan bunga tahun 2012 dan 2011 terdapat pendapatan bunga atas jasa giro kas di bank pihak berelasi.

Interest income in 2012 and 2011 includes interest income from current accounts on cash in banks in a related party.

## 22. Tujuan dan Kebijakan Manajemen Permodalan dan Risiko Keuangan

## 22. Objectives and Policies of Capital Management and Financial Risk

### Manajemen Permodalan

### Capital Management

Modal Reksa Dana disajikan sebagai aset neto yang dapat diatribusikan kepada pemegang unit. Aset neto yang dapat diatribusikan kepada pemegang unit Reksa Dana dapat berubah secara signifikan setiap hari dikarenakan Reksa Dana tergantung pada pembelian dan penjualan kembali unit penyertaan sesuai dengan kebijakan pemegang unit. Tujuan Manajer Investasi dalam mengelola modal Reksa Dana adalah untuk menjaga kelangsungan usaha dalam rangka memberikan hasil dan manfaat bagi pemegang unit serta untuk mempertahankan basis modal yang kuat guna mendukung pengembangan kegiatan investasi Reksa Dana.

The capital of the Mutual Fund is presented as the net assets attributable to unitholders. The net asset of the Mutual Fund can change significantly on a daily basis as the Mutual Fund is subject to daily subscriptions and redemptions of investment units at the discretion of the unitholders. The Investment Manager's objective when managing the capital of the Mutual Fund is to safeguard the Mutual Fund's ability to continue as a going concern in order to provide returns and benefits for the unitholders and to maintain a strong capital base to support the development of the investment activities of the Mutual Fund.

### Manajemen Risiko Keuangan

### Financial Risk Management

Risiko-risiko utama yang timbul dari instrumen keuangan yang dimiliki Reksa Dana adalah risiko harga, risiko suku bunga, risiko kredit, dan risiko likuiditas. Kegiatan operasional Reksa Dana dijalankan oleh Manajer Investasi secara berhati-hati dengan mengelola risiko-risiko tersebut agar tidak menimbulkan potensi kerugian bagi Reksa Dana.

The main risks arising from the Mutual Fund's financial instruments are price risk, interest rate risk, credit risk, and liquidity risk. The operational activities of the Mutual Fund are managed in a prudential manner by managing those risks to minimize potential losses.

### Risiko Harga

### Price Risk

Risiko harga adalah risiko nilai wajar atau arus kas masa depan dari suatu instrumen keuangan akan berfluktuasi karena perubahan harga pasar (selain yang timbul dari risiko suku bunga), baik perubahan-perubahan tersebut disebabkan oleh faktor khusus pada individu penerbit instrumen keuangan, atau faktor yang mempengaruhi instrumen keuangan sejenis yang diperdagangkan di pasar.

Price risk is the risk that the fair value or future cash flows of a financial instrument will fluctuate because of changes in market prices (other than those arising from interest rate risk), whether those changes are caused by factors specific to the individual issuer of the financial instrument, or factors affecting similar financial instruments traded in the market.



Reksa Dana terkait risiko harga pasar berasal dari portofolio investasi yaitu instrumen pasar uang dan efek utang.

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

#### **Risiko Suku Bunga**

Risiko suku bunga adalah risiko dimana nilai wajar atau arus kas kontraktual masa datang dari suatu instrumen keuangan akan terpengaruh akibat perubahan suku bunga pasar. Eksposur Reksa Dana yang terpengaruh risiko suku bunga terutama terkait dengan portofolio efek.

Untuk meminimalkan risiko suku bunga, Manajer Investasi menerapkan pembatasan terhadap aset alokasi sesuai dengan parameter investasi dan pandangan suku bunga ke depan. Evaluasi terhadap keputusan aset alokasi akan dilakukan secara berkala.

Instrumen keuangan Reksa Dana yang terkait risiko suku bunga pada tanggal 31 Desember 2012 dan 2011 terdiri dari portofolio efek instrumen pasar uang dan efek utang, dengan suku bunga per tahun sebesar 3,90% - 9,50%.

#### **Analisa Sensitivitas**

Analisa 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 neto yang dapat diatribusikan kepada pemegang unit, jumlah aset keuangan, dan jumlah 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 neto yang dapat diatribusikan kepada pemegang unit, jumlah aset keuangan, dan jumlah liabilitas keuangan Reksa Dana.

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

The Mutual Fund is exposed to market price risk arising from its investment portfolios i.e money market instruments and debt instruments.

The Investment Manager manages the Mutual Fund's market price risk on a daily basis in accordance with the Mutual Fund's investment objectives and policies and monitors its overall market positions on a daily basis.

#### **Interest Rate Risk**

Interest rate risk is the risk that the fair value or contractual future cash flows of a financial instrument will be affected due to changes in market interest rates. The Mutual Fund's exposures to the interest rate risk relates primarily to investment portfolios.

To minimize interest rate risk, the Investment Manager imposes restrictions on asset allocation in accordance with investments parameters and future interest rate outlook. Evaluation of asset allocation decisions will be done periodically.

Financial instruments of Mutual Fund related to interest rate risk as of December 31, 2012 and 2011 consist of investment portfolios in money market instruments and debt instruments, with interest rates per annum at 3.90% - 9.50%.

#### **Sensitivity Analysis**

The sensitivity analysis is applied to market risks variables that affect the performance of the Mutual Funds, which is prices and interest rates. The price sensitivity shows the impact of reasonable changes in the market value of instruments in the investment portfolios of the Mutual Funds to total net assets attributable to unitholders, total financial assets, and financial liabilities of the Mutual Funds. The interest rate sensitivity shows the impact of reasonable changes in market interest rates, including the yield of the instruments in the investment portfolio of the Mutual Funds to total net assets attributable to unitholders, total financial assets, and financial liabilities of the Mutual Funds.

In accordance with the Mutual Fund's policy, the Investment Manager analyze and monitor the price and interest rates sensitivities on a regular basis.

### Risiko Kredit

Risiko kredit adalah risiko bahwa Reksa Dana akan mengalami kerugian yang timbul dari emiten akibat gagal memenuhi kewajiban kontraktualnya. Manajer Investasi berpendapat bahwa tidak terdapat risiko kredit yang terkonsentrasi secara signifikan kepada suatu emiten atau sekelompok emiten. Kebijakan Reksa Dana atas risiko kredit adalah berinvestasi pada efek investasi yang memiliki *rating investment grade* sesuai dengan regulasi yang berlaku dan melakukan pemilihan dan pembatasan maksimal investasi sesuai dengan hasil *review* kredit internal.

Berikut adalah eksposur laporan posisi keuangan yang terkait risiko kredit pada tanggal 31 Desember 2012 dan 2011:

	2012		2011		
	Jumlah Bruto/ Gross Amounts	Jumlah Neto/ Net Amounts	Jumlah Bruto/ Gross Amounts	Jumlah Neto/ Net Amounts	
<i>Kelompok diperdagangkan</i>					<i>Held for trading</i>
Portofolio efek dalam efek utang	26.992.710.000	26.992.710.000	43.977.713.500	43.977.713.500	Investment portfolios in debt instruments
<i>Pinjaman yang diberikan dan piutang</i>					<i>Loans and receivables</i>
Kas di bank	1.342.705.597	1.342.705.597	1.986.186.720	1.986.186.720	Cash in banks
Piutang bunga	394.683.550	394.683.550	824.918.913	824.918.913	Interests receivable
Portofolio efek dalam Instrumen pasar uang	71.102.859.789	71.102.859.789	186.436.757.438	186.436.757.438	Investment portfolios in money market instruments
Jumlah	99.832.958.936	99.832.958.936	233.225.576.571	233.225.576.571	Total

### Risiko Likuiditas

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

Dalam pengelolaan risiko likuiditas, Manajer Investasi memilih instrumen investasi yang likuid dan menyisihkan sebagian kecil dari portofolio dalam bentuk kas untuk keperluan pemenuhan likuiditas yang bersifat seketika.

Jadwal jatuh tempo portofolio efek diungkapkan pada Catatan 6, sedangkan aset keuangan lainnya dan liabilitas keuangan akan jatuh tempo dalam waktu kurang dari 1 tahun.

### Credit Risk

Credit risk is the risk that the Mutual Fund will incur a loss arising from the issuer of the instruments which fail to fulfill their contractual obligations. The Investment Manager believes that there are no significant concentrations of credit risk to any individual issuer or group issuers. The Mutual Fund's policy over credit risk is to invest in investment securities that have investment grade rating in accordance with applicable regulations and conducts selection and restrictions in accordance with the allowed maximum investment amount based on the result of internal credit review.

The table below shows statement of financial position exposures related to credit risk as of December 31, 2012 and 2011:

### Liquidity Risk

Liquidity risk is a risk arising when the cash flow position of the Mutual Fund is not enough to cover the liabilities which become due.

In the management of liquidity risk, the Investment Manager selects liquid investment instruments and set aside an adequate portion of the portfolio in the form of cash to meet any immediate liquidity needs.

Maturity schedule of investment portfolios are set out in Note 6, while other financial assets and financial liabilities will become due within less than 1 year.

### 23. Ikhtisar Rasio Keuangan

Berikut ini adalah tabel ikhtisar rasio keuangan Reksa Dana untuk tahun-tahun yang berakhir 31 Desember 2012 dan 2011:

	2012	2011	
Hasil investasi	3,16%	3,60%	Return on investments
Hasil investasi setelah memperhitungkan beban pemasaran	3,16%	5,90%	Return on investments adjusted for marketing charges
Beban investasi	1,53%	1,61%	Investment expenses
Perputaran portofolio	0,20 : 1	0,02 : 1	Portfolio turnover
Persentase kenaikan aset neto yang dapat diatribusikan kepada pemegang unit kena pajak	-	12,82%	Percentage of taxable increase in net assets attributable to unitholders

Tujuan tabel ini adalah semata-mata untuk membantu memahami kinerja masa lalu dari Reksa Dana. Tabel ini seharusnya tidak dipertimbangkan sebagai indikasi bahwa kinerja masa depan akan sama dengan kinerja masa lalu.

### 23. Financial Ratios

Following are the financial ratios of the Mutual Fund for the years ended December 31, 2012 and 2011:

The aforementioned financial ratios were presented solely to assist in understanding the past performance of the Mutual Fund. It should not be construed as an indication that the performance of the Mutual Fund in the future will be the same as that of the past.

### 24. Penerbitan Standar Akuntansi Keuangan Baru

Ikatan Akuntan Indonesia telah menerbitkan revisi PSAK dan Pernyataan Pencabutan Standar Akuntansi Keuangan (PPSAK). Standar-standar akuntansi keuangan tersebut akan berlaku untuk laporan keuangan untuk periode yang dimulai pada atau setelah 1 Januari 2013:

#### PSAK

PSAK No. 38 (Revisi 2011), Kombinasi Bisnis Entitas Sepengendali

#### PPSAK

PSAK No. 10, Pencabutan PSAK 51: Akuntansi Kuasi-Reorganisasi

Manajer Investasi dan Bank Kustodian tidak memperkirakan ada dampak penerapan PSAK dan PPSAK tersebut terhadap laporan keuangan Reksa Dana.

### 24. Prospective Accounting Pronouncements

The Indonesian Institute of Accountants has issued the following revised PSAKs and Statement of Withdrawal of Financial Accounting Standards will be applicable to financial statements with periods beginning on or after January 1, 2013:

#### PSAK

PSAK No. 38 (Revisi 2011), Business Combination of Under Common Control Entities

#### PPSAK

PSAK No. 10, Withdrawal of PSAK 51: Accounting for Quasi-Reorganization

The Investment Manager and Custodian Bank do not expect these revised PSAK and PPSAK to have an impact on the Mutual Fund's financial statements.

**25. Peralihan Fungsi Pengaturan dan Pengawasan Jasa Keuangan ke Otoritas Jasa Keuangan (OJK)**

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 Bapepam dan LK ke Otoritas Jasa Keuangan (OJK).

**25. Transfer of Regulating and Monitoring Functions on Financial Services Activities to the Financial Services Authority (OJK)**

Starting December 31, 2012, the functions, duties and authorities of regulating and monitoring on financial service activities in capital market sector, insurance, pension fund, multi-finance, and other financial services were transferred from the Minister of Finance and Bapepam-LK to the Financial Services Authority (OJK).

\*\*\*\*\*