

# First State IndoEquity Value Select Fund

## Prospektus Reksa Dana (Pembaharuan)

Prospektus ini diterbitkan di Jakarta pada tanggal 30 Maret 2013

Tanggal Efektif: 29 Februari 2008 Tanggal Mulai Penawaran: 10 Maret 2008

**OJK (D/H BAPEPAM & LK) TIDAK MEMBERIKAN PERNYATAAN MENYETUJUI ATAU TIDAK MENYETUJUI EFEK INI, TIDAK JUGA MENYATAKAN KEBENARAN ATAU KEKUCUKUPAN ISI PROSPEKTUS INI. SETIAP PERNYATAAN YANG BERTENTANGAN DENGAN HAL-HAL TERSEBUT ADALAH PERBUATAN MELANGGAR HUKUM.**

Reksa Dana **FIRST STATE INDOEQUITY VALUE SELECT FUND** (selanjutnya disebut "**FS INDOEQUITY VALUE SELECT FUND**") adalah Reksa Dana berbentuk Kontrak Investasi Kolektif ("KIK") berdasarkan Undang-undang Nomor 8 tahun 1995 tentang Pasar Modal dan peraturan pelaksanaannya.

**FS INDOEQUITY VALUE SELECT FUND** bertujuan untuk mencari tingkat pengembalian/risiko investasi yang optimal dan konservatif melalui investasi hanya pada Efek saham berkualitas dan berkapitalisasi besar yang dipilih dengan menggunakan pendekatan dari bawah ke atas (bottom-up approach) dan dikelola secara aktif. Reksa Dana ini juga akan berinvestasi pada Efek saham luar negeri sesuai dengan ketentuan peraturan yang berlaku.

**FS INDOEQUITY VALUE SELECT FUND** akan melakukan investasi dengan komposisi minimum 80% dan maksimum sebesar 100% pada Efek bersifat ekuitas yaitu saham yang telah dijual dalam Penawaran Umum dan atau dicatatkan di Bursa Efek termasuk saham-saham LQ45, minimum 0% dan maksimum 20% pada Efek bersifat utang yaitu Surat Utang Negara dan atau obligasi korporasi yang masuk dalam kategori layak investasi (investment grade) yang telah dijual dalam Penawaran Umum dan atau dicatatkan di Bursa Efek, serta minimum 0% dan maksimum 20% pada instrumen pasar uang yang mempunyai jatuh tempo kurang dari 1 (satu) tahun dan diterbitkan berdasarkan peraturan perundang-undangan yang berlaku di Indonesia.

**FS INDOEQUITY VALUE SELECT FUND** dapat melakukan pembelian Efek yang diperdagangkan di Bursa Efek luar negeri sesuai peraturan perundang-undangan yang berlaku di Indonesia.

### Penawaran umum

PT First State Investments Indonesia selaku Manajer Investasi melakukan Penawaran Umum atas Unit Penyertaan **FS INDOEQUITY VALUE SELECT FUND** secara terus menerus sampai dengan 1.000.000.000 (satu miliar) Unit Penyertaan.

Setiap Unit Penyertaan **FS INDOEQUITY VALUE SELECT FUND** ditawarkan dengan harga sama dengan Nilai Aktiva Bersih awal yaitu sebesar Rp 1.000,-(seribu rupiah) per Unit Penyertaan pada hari pertama penawaran. Selanjutnya harga pembelian setiap Unit Penyertaan **FS INDOEQUITY VALUE SELECT FUND** ditetapkan berdasarkan Nilai Aktiva Bersih **FS INDOEQUITY VALUE SELECT FUND** pada akhir Hari Bursa yang bersangkutan.

Pemegang Unit Penyertaan **FS INDOEQUITY VALUE SELECT FUND** menanggung biaya pembelian Unit Penyertaan (*subscription fee*) sebesar minimum 1% dan maksimum 2% dari jumlah pemesanan pembelian Unit Penyertaan, biaya penjualan kembali (*redemption fee*) sebesar maksimum 2% dari nilai penjualan kembali Unit Penyertaan dan biaya pengalihan Unit Penyertaan (*switching fee*) sebesar maksimum 2% dari nilai transaksi. Uraian lengkap mengenai imbalan jasa dan biaya dapat dilihat pada Bab XI tentang Imbalan Jasa dan Alokasi Biaya.

**PENTING : SEBELUM ANDA MEMUTUSKAN UNTUK MEMBELI UNIT PENYERTAAN FS INDOEQUITY VALUE SELECT FUND, ANDA HARUS TERLEBIH DULU MEMPELAJARI ISI PROSPEKTUS INI KHUSUSNYA BAB III MENGENAI MANAJER INVESTASI, BAB V MENGENAI TUJUAN DAN KEBIJAKAN INVESTASI, DAN BAB VIII MENGENAI FAKTOR-FAKTOR RISIKO UTAMA.**

Manajer Investasi



Bank Kustodian



PT First State Investments Indonesia

Gedung Artha Graha, Lantai 29,  
Sudirman Central Business District,  
Jl. Jend. Sudirman Kav. 52-53,  
Jakarta 12190  
Telepon : +62 21 2935 3300  
Faksimili : +62 21 2935 3388

Deutsche Bank AG, Cabang Jakarta

Deutsche Bank Building  
Jl. Imam Bonjol No. 80  
Jakarta 10310  
Telepon : +62 21 3193 1092  
Faksimili : +62 21 3193 5252



---

Halaman ini sengaja dikosongkan

---

**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 dan 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 dan LK, menjadi kepada Otoritas Jasa Keuangan.

**UNTUK DIPERHATIKAN**

FS INDOEQUITY VALUE SELECT FUND tidak termasuk instrumen investasi yang dijamin oleh Pemerintah, Bank Indonesia, ataupun institusi lainnya, termasuk namun tidak terbatas Manajer Investasi dan Bank Kustodian. Sebelum membeli Unit Penyertaan, calon investor 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. Calon Pemegang Unit Penyertaan harus menyadari bahwa terdapat kemungkinan Pemegang Unit Penyertaan akan menanggung risiko sehubungan dengan Unit Penyertaan yang dipegangnya. 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 sehubungan dengan investasi dalam FS INDOEQUITY VALUE SELECT FUND.

Perkiraan yang terdapat dalam prospektus yang menunjukkan indikasi hasil investasi dari FS INDOEQUITY VALUE SELECT FUND, bila ada, hanyalah perkiraan dan tidak ada kepastian atau jaminan bahwa pemegang Unit Penyertaan akan memperoleh hasil investasi yang sama dimasa yang akan datang, dan indikasi ini bukan merupakan janji atau jaminan dari Manajer Investasi atas target hasil investasi maupun potensi hasil investasi, bila ada, yang akan diperoleh oleh calon pemegang Unit Penyertaan. Perkiraan tersebut akan dapat berubah sebagai akibat dari berbagai faktor, termasuk antara lain faktor-faktor yang telah diungkapkan dalam Bab VIII mengenai faktor-faktor risiko utama.

## DAFTAR ISI

BAB I	ISTILAH DAN DEFINISI .....	1
BAB II	INFORMASI MENGENAI FS INDOEQUITY VALUE SELECT FUND ----	6
BAB III	MANAJER INVESTASI .....	10
BAB IV	BANK KUSTODIAN .....	14
BAB V	TUJUAN INVESTASI, KEBIJAKAN INVESTASI DAN KEBIJAKAN PEMBAGIAN HASIL INVESTASI .....	16
BAB VI	METODE PENGHITUNGAN NILAI PASAR WAJAR .....	19
BAB VII	PERPAJAKAN .....	21
BAB VIII	FAKTOR-FAKTOR RISIKO UTAMA .....	23
BAB IX	MANFAAT INVESTASI .....	25
BAB X	HAK-HAK PEMEGANG UNIT PENYERTAAN .....	27
BAB XI	IMBALAN JASA DAN ALOKASI BIAYA .....	29
BAB XII	PEMBUBARAN DAN LIKUIDASI .....	32
BAB XIII	PENDAPAT AKUNTAN TENTANG LAPORAN KEUANGAN .....	36
BAB XIV	SKEMA PEMBELIAN, PENJUALAN KEMBALI (PELUNASAN) DAN PENGALIHAN FS INDOEQUITY VALUE SELECT FUND .....	72
BAB XV	PERSYARATAN DAN TATA CARA PEMBELIAN UNIT PENYERTAAN .....	74
BAB XVI	PERSYARATAN DAN TATA CARA PENJUALAN KEMBALI (PELUNASAN) UNIT PENYERTAAN .....	77
BAB XVII	PERSYARATAN DAN TATA CARA PENGALIHAN UNIT PENYERTAAN .....	80
BAB XVIII	INFORMASI MENGENAI PENYEBARLUASAN PROSPEKTUS, FORMULIR PEMESANAN PEMBELIAN UNIT PENYERTAAN DAN FORMULIR PENJUALAN KEMBALI UNIT PENYERTAAN .....	82

## BAB I ISTILAH DAN DEFINISI

### 1.1. AFILIASI

Afiliasi adalah:

- Hubungan keluarga karena perkawinan dan keturunan sampai derajat kedua, baik secara horisontal maupun vertikal;
- Hubungan antara satu pihak dengan pegawai, Direktur, atau Komisaris dari pihak tersebut;
- Hubungan antara 2 (dua) perusahaan dimana terdapat satu atau lebih anggota Direksi atau Komisaris yang sama;
- Hubungan antara perusahaan dengan suatu pihak, baik langsung maupun tidak langsung, mengendalikan atau dikendalikan oleh perusahaan tersebut;
- Hubungan antara 2 (dua) perusahaan yang dikendalikan baik langsung maupun tidak langsung oleh pihak yang sama; atau
- Hubungan antara perusahaan dan pemegang saham utama.

### 1.2. BANK KUSTODIAN

Bank Kustodian adalah Bank Umum yang telah mendapat persetujuan BAPEPAM & LK untuk menyelenggarakan kegiatan usaha sebagai Kustodian, yaitu memberikan jasa penitipan Efek (termasuk Penitipan Kolektif atas 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.

### 1.3. BAPEPAM & LK

BAPEPAM dan LK adalah lembaga yang melakukan 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 dan LK ke Otoritas Jasa Keuangan.

### 1.4. BUKTI KEPEMILIKAN

Bukti Kepemilikan adalah Surat Konfirmasi Transaksi Unit Penyertaan.

### 1.5. EFEK

Efek adalah surat berharga.

Sesuai dengan Peraturan BAPEPAM & LK Nomor: IV.B.1, Lampiran Keputusan Ketua BAPEPAM & LK Nomor: KEP-552/BL/2010 tanggal 30 Desember 2010 tentang Pedoman Pengelolaan Reksa Dana berbentuk Kontrak Investasi Kolektif ("Peraturan BAPEPAM & LK No. IV.B.1"), Reksa Dana hanya dapat melakukan pembelian dan penjualan atas:

- Efek yang telah dijual dalam Penawaran Umum dan/atau diperdagangkan di Bursa Efek baik di dalam maupun di luar negeri;
- Efek bersifat utang seperti surat berharga komersial (*commercial paper*) yang sudah mendapat peringkat dari perusahaan pemeringkat Efek, Surat Utang

- 
- Negara, dan/atau Efek bersifat utang yang diterbitkan oleh lembaga internasional dimana Pemerintah Indonesia menjadi salah satu anggotanya;
- c. Efek Beragun Aset yang ditawarkan melalui Penawaran Umum dan sudah mendapat peringkat dari perusahaan pemeringkat Efek;
  - d. Instrumen pasar uang dalam negeri yang mempunyai jatuh tempo kurang dari 1 (satu) tahun, meliputi Sertifikat Bank Indonesia, Surat Berharga Pasar Uang, Surat Pengakuan Hutang, dan Sertifikat Deposito, baik dalam rupiah maupun dalam mata uang asing; dan/atau
  - e. Surat berharga komersial dalam negeri yang jatuh temponya di bawah 3 (tiga) tahun dan telah diperingkat oleh perusahaan pemeringkat Efek.

#### **1.6. 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.

#### **1.7. FORMULIR PEMESANAN PEMBELIAN UNIT PENYERTAAN**

Formulir Pemesanan Pembelian Unit Penyertaan adalah formulir asli yang dipakai oleh calon pembeli dan/atau Pemegang Unit Penyertaan untuk membeli Unit Penyertaan yang harus diisi dengan lengkap serta ditandatangani dan diajukan oleh calon pembeli kepada Manajer Investasi atau melalui Agen Penjual Efek Reksa Dana yang ditunjuk oleh Manajer Investasi (jika ada) sesuai tata cara yang berlaku dalam Prospektus ini.

#### **1.8. FORMULIR PENJUALAN KEMBALI UNIT PENYERTAAN**

Formulir Penjualan Kembali Unit Penyertaan adalah formulir asli yang dipakai oleh Pemegang Unit Penyertaan untuk menjual kembali Unit Penyertaan yang dimilikinya yang harus diisi dengan lengkap serta ditandatangani dan diajukan oleh Pemegang Unit Penyertaan kepada Manajer Investasi atau melalui Agen Penjual Efek Reksa Dana yang ditunjuk oleh Manajer Investasi (jika ada) sesuai tata cara yang berlaku dalam Prospektus ini.

#### **1.9. FORMULIR PENGALIHAN INVESTASI**

Formulir Pengalihan Investasi adalah formulir asli yang dipakai oleh Pemegang Unit Penyertaan untuk mengalihkan investasi yang dimilikinya dalam FS INDOEQUITY VALUE SELECT FUND ke Reksa Dana lain yang dikelola oleh Manajer Investasi kecuali Reksa Dana Pasar Uang dan Reksa Dana Terproteksi, yang diisi, ditandatangani dan diajukan oleh Pemegang Unit Penyertaan kepada Manajer

Investasi atau Agen Penjual Efek Reksa Dana yang ditunjuk oleh Manajer Investasi (jika ada).

#### **1.10. FORMULIR PROFIL PEMODAL**

Formulir Profil Pemodal adalah formulir yang disyaratkan untuk diisi oleh pemodal sebagaimana diharuskan oleh Peraturan BAPEPAM Nomor: IV.D.2 yang merupakan Lampiran Keputusan Ketua BAPEPAM Nomor: Kep-20/PM/2004 tanggal 29 April 2004 tentang Profil Pemodal Reksa Dana, yang berisikan data dan informasi mengenai profil risiko pemodal FS INDOEQUITY VALUE SELECT FUND sebelum melakukan pembelian Unit Penyertaan FS INDOEQUITY VALUE SELECT FUND yang pertama kali di Manajer Investasi atau Agen Penjual Efek Reksa Dana yang ditunjuk oleh Manajer Investasi (jika ada).

#### **1.11. HARI BURSA**

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

#### **1.12. HARI KERJA**

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

#### **1.13. KONTRAK INVESTASI KOLEKTIF**

Kontrak Investasi Kolektif adalah kontrak antara Manajer Investasi dan Bank Kustodian yang mengikat Pemegang Unit Penyertaan, dimana Manajer Investasi diberi wewenang untuk mengelola portofolio investasi kolektif dan Bank Kustodian diberi wewenang untuk melaksanakan penitipan kolektif.

#### **1.14. 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 dan LK ke OJK.

#### **1.15. LAPORAN BULANAN**

Laporan Bulanan adalah laporan yang akan diterbitkan oleh Bank Kustodian dan disampaikan kepada Pemegang Unit Penyertaan selambat-lambatnya pada hari ke-12 (kedua belas) bulan berikut yang memuat sekurang-kurangnya (a) nama, alamat, judul akun, dan nomor akun dari Pemegang Unit Penyertaan, (b) Nilai Aktiva Bersih per Unit Penyertaan pada akhir bulan, (c) Jumlah Unit Penyertaan yang dimiliki oleh Pemegang Unit Penyertaan, (d) Total nilai Unit Penyertaan yang dimiliki oleh Pemegang Unit Penyertaan, (e) tanggal setiap pembagian uang tunai (jika ada), (f) rincian dari portofolio yang dimiliki, dan (g) Informasi bahwa tidak

---

terdapat mutasi (pembelian dan/atau penjualan kembali) atas Unit Penyertaan yang dimiliki oleh Pemegang Unit Penyertaan pada bulan sebelumnya. Apabila pada bulan sebelumnya terdapat mutasi (pembelian dan/atau penjualan kembali) atas jumlah Unit Penyertaan yang dimiliki oleh Pemegang Unit Penyertaan, maka Laporan Bulanan akan memuat tambahan informasi mengenai (a) jumlah Unit Penyertaan yang dimiliki pada awal periode, (b) tanggal, Nilai Aktiva Bersih dan jumlah Unit Penyertaan yang dibeli atau dijual kembali (dilunasi) pada setiap transaksi selama periode, dan (c) rincian status pajak dari penghasilan yang diperoleh Pemegang Unit Penyertaan selama periode tertentu dengan tetap memperhatikan kategori penghasilan dan beban (jika ada) sebagaimana dimaksud dalam Peraturan BAPEPAM No. X.D.1. yang merupakan Lampiran Keputusan Ketua BAPEPAM No. Kep-06/PM/2004 tanggal 9 Februari 2004 tentang Laporan Reksa Dana ("Peraturan BAPEPAM No. X.D.1").

#### 1.16. MANAJER INVESTASI

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

#### 1.17. 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 ("Peraturan BAPEPAM & LK No. IV.C.2"), dimana perhitungan NAB menggunakan nilai pasar wajar yang ditentukan oleh Manajer Investasi. NAB Reksa Dana dihitung dan diumumkan setiap Hari Bursa.

#### 1.18. PEMEGANG UNIT PENYERTAAN

Pemegang Unit Penyertaan adalah pihak-pihak yang membeli dan memiliki Unit Penyertaan dalam FS INDOEQUITY VALUE SELECT FUND.

#### 1.19. PENAWARAN UMUM

Penawaran Umum adalah kegiatan penawaran Unit Penyertaan FS INDOEQUITY VALUE SELECT FUND 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.

#### 1.20. PERNYATAAN PENDAFTARAN

Pernyataan Pendaftaran adalah dokumen yang wajib disampaikan oleh Manajer Investasi kepada BAPEPAM & LK 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.

---

#### 1.21. PORTOFOLIO EFEK

Portofolio Efek adalah kumpulan Efek yang merupakan kekayaan FS INDOEQUITY VALUE SELECT FUND.

#### 1.22. 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 BAPEPAM & LK yang dinyatakan bukan sebagai Prospektus.

#### 1.23. 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.

#### 1.24. SURAT KONFIRMASI TRANSAKSI UNIT PENYERTAAN

Surat Konfirmasi Transaksi Unit Penyertaan adalah surat konfirmasi yang mengkonfirmasi pelaksanaan perintah pembelian dan/atau penjualan kembali Unit Penyertaan dan/atau pengalihan investasi oleh Pemegang Unit Penyertaan dan menunjukkan jumlah Unit Penyertaan yang dimiliki oleh Pemegang Unit Penyertaan dan berlaku sebagai bukti kepemilikan Unit Penyertaan FS INDOEQUITY VALUE SELECT FUND. Surat Konfirmasi Transaksi Unit Penyertaan diterbitkan oleh Bank Kustodian dan akan dikirimkan ke Pemegang Unit Penyertaan dalam waktu paling lambat 7 (tujuh) Hari Bursa setelah (i) aplikasi pembelian Unit Penyertaan FS INDOEQUITY VALUE SELECT FUND dari calon Pemegang Unit Penyertaan telah lengkap dan diterima dengan baik oleh Manajer Investasi atau Agen Penjual Efek Reksa Dana yang ditunjuk oleh Manajer Investasi (jika ada) dan pembayaran diterima dengan baik oleh Bank Kustodian (*in good fund and in complete application*); (ii) aplikasi penjualan kembali Unit Penyertaan FS INDOEQUITY VALUE SELECT FUND dari Pemegang Unit Penyertaan telah lengkap dan diterima dengan baik (*in complete application*) oleh Manajer Investasi atau Agen Penjual Efek Reksa Dana yang ditunjuk oleh Manajer Investasi (jika ada); dan (iii) aplikasi pengalihan investasi dari Pemegang Unit Penyertaan telah lengkap dan diterima dengan baik (*in complete application*) oleh Manajer Investasi atau Agen Penjual Efek Reksa Dana yang ditunjuk oleh Manajer Investasi (jika ada).

#### 1.25. UNDANG-UNDANG PASAR MODAL

Undang-undang Pasar Modal adalah Undang-Undang Republik Indonesia No. 8 tahun 1995 tentang Pasar Modal dan peraturan pelaksanaannya.

## BAB II INFORMASI MENGENAI FS INDOEQUITY VALUE SELECT FUND

### 2.1. PEMBENTUKAN REKSA DANA

FS INDOEQUITY VALUE SELECT FUND adalah Reksa Dana yang berbentuk Kontrak Investasi Kolektif yang dituangkan dalam akta No.27 tanggal 15 Februari 2008 dibuat di hadapan Ny. Poerbaningsih Adi Warsito, SH. Notaris di Jakarta antara PT First State Investments Indonesia sebagai Manajer Investasi dan Deutsche Bank AG, sebagai Bank Kustodian.

FS INDOEQUITY VALUE SELECT FUND memperoleh pernyataan Efektif dari BAPEPAM & LK sesuai dengan Surat Keputusan Ketua BAPEPAM & LK No. S-1222/BL/2008 tanggal 29 Februari 2008.

KIK FS INDOEQUITY VALUE SELECT FUND mengalami perubahan yang dituangkan dalam Akta No. 11 tanggal 18 Mei 2009, yang dibuat dihadapan Sri Hastuti, SH, Notaris di Jakarta, antara PT First State Investments Indonesia sebagai Manajer Investasi dan Deutsche Bank AG, Cabang Jakarta sebagai Bank Kustodian.

### 2.2. PENAWARAN UMUM

PT First State Investments Indonesia selaku Manajer Investasi melakukan Penawaran Umum atas Unit Penyertaan FS INDOEQUITY VALUE SELECT FUND secara terus menerus sampai dengan 1.000.000.000 (satu miliar) Unit Penyertaan.

Setiap Unit Penyertaan FS INDOEQUITY VALUE SELECT FUND ditawarkan dengan harga sama dengan Nilai Aktiva Bersih awal yaitu Rp 1.000,- (seribu rupiah) per Unit Penyertaan pada hari pertama penawaran. Selanjutnya harga pembelian setiap Unit Penyertaan FS INDOEQUITY VALUE SELECT FUND ditetapkan berdasarkan Nilai Aktiva Bersih FS INDOEQUITY VALUE SELECT FUND pada akhir Hari Bursa yang bersangkutan.

Jumlah Unit Penyertaan minimum yang dapat dibeli oleh setiap pihak pada pembelian pertama adalah sebesar Rp 1.000.000,- (satu juta rupiah) atau kelipatannya dan minimum pembelian Unit Penyertaan berikutnya adalah sebesar Rp 1.000.000,- (satu juta rupiah).

### 2.3. JANGKA WAKTU PEMBAYARAN ATAS UNIT PENYERTAAN YANG DIJUAL KEMBALI

Semua Pemegang Unit Penyertaan FS INDOEQUITY VALUE SELECT FUND wajib memiliki rekening Bank. Pembayaran hasil Penjualan Kembali Unit Penyertaan akan dilakukan dengan pemindahbukuan atau transfer ke dalam rekening Bank pemegang Unit Penyertaan sesegera mungkin paling lambat 7 (tujuh) Hari Bursa setelah formulir Permohonan Penjualan Kembali diterima secara lengkap oleh Manajer Investasi dan telah memenuhi persyaratan dan ketentuan yang tercantum dalam Prospektus dan Formulir Penjualan Kembali ("Hari Transaksi").

### 2.4. PENGELOLA INVESTASI

PT First State Investments Indonesia sebagai Manajer Investasi didukung oleh tenaga profesional yang terdiri dari Komite Investasi dan Tim Pengelola Investasi.

#### a. Komite Investasi

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

Ketua Komite : R. Hario Soeprbo

Anggota : Handityo

#### R. Hario Soeprbo

Bertanggung jawab dalam pengarahannya dan pengawasan investasi yang dilakukan oleh Tim Pengelola Investasi. Memiliki izin Wakil Manajer Investasi dari BAPEPAM dan LK berdasarkan Keputusan Ketua BAPEPAM No. KEP-115/PM/WMI/2004 tanggal 28 Oktober 2004. Sebelum bergabung dengan PT First State Investments Indonesia, beliau menjabat sebagai Komisaris PT Bahana TCW Investment Management dan Direktur PT Bahana Pembinaan Usaha Indonesia. Beliau telah berpengalaman sejak tahun 1983 di bidang industri keuangan dan perbankan, yaitu Corporate Banking, Merchant Banking, Investment Banking, dan penasehat investasi. Beliau pernah menjadi General Manager di Bank Niaga - Los Angeles Agency dan Direktur di PT Niaga Securities.

#### Handityo

Memiliki izin Wakil Manajer Investasi dari BAPEPAM dan LK berdasarkan keputusan ketua BAPEPAM dan LK No. KEP-47/BL/WMI/2007 tanggal 5 April 2007. Mengawali karir di Standard Chartered Bank pada tahun 1990 sebagai Client Services Officer, sebelum menjabat sebagai Director of Finance and Operation PT First State Investments Indonesia, yang bersangkutan menangani bidang kepatuhan dan manajemen resiko. Memperoleh gelar MBA dengan konsentrasi bidang finance dari San Diego State University, San Diego, Amerika Serikat pada tahun 1999.

#### b. Tim Pengelola Investasi

Tim Pengelola Investasi bertugas sebagai pelaksana harian atas kebijaksanaan, strategi, dan eksekusi investasi yang telah diformulasikan bersama dengan Komite Investasi. Anggota Tim Pengelola Investasi terdiri dari:

Ketua Tim : Hazrina Ratna Dewi (Equity), dan  
Eli Djurfanto (Fixed Income)

Anggota : - Ni Made Muliartini  
- Laurentia Amica Darmawan  
- Rezza Zulkasi  
- Guntur Prasetyo

Keterangan singkat masing-masing anggota Tim Pengelola Investasi adalah sebagai berikut:

---

**Hazrina Ratna Dewi**

Memiliki izin Wakil Manajer Investasi dari BAPEPAM dan LK berdasarkan Keputusan Ketua BAPEPAM No. KEP-124/PM/IP/WMI/1997 tanggal 12 Agustus 1997. Saat ini yang bersangkutan menjabat sebagai Head of Equity.

Bertanggung jawab atas analisa, strategi alokasi sektor dan efek, serta pengelolaan efek-efek saham.

Memperoleh gelar Master of Business Administration dari University of Denver, Colorado, Amerika Serikat pada tahun 1996. Yang bersangkutan telah memiliki pengalaman di bidang investasi sejak tahun 1992. Sebelum bergabung dengan PT First State Investments Indonesia, yang bersangkutan menjabat sebagai Direktur PT Mahanusa Investment Management.

**Eli Djurfanto**

Memiliki izin Wakil Manajer Investasi dari BAPEPAM berdasarkan Keputusan Ketua BAPEPAM No. KEP-79/PM/IP/WMI/1999 tanggal 28 Desember 1999.

Saat ini yang bersangkutan menjabat sebagai Head of Fixed Income.

Bertanggung jawab atas analisa, strategi investasi serta pengelolaan efek pendapatan tetap.

Memperoleh gelar Master of Business in Finance dari University of Technology, Sydney di tahun 1998 dan Sarjana Ekonomi dari Universitas Katolik Atma Jaya, Jakarta di tahun 1992. Yang bersangkutan telah memiliki pengalaman di bidang investasi sejak tahun 1997. Sebelum bergabung dengan PT First State Investments Indonesia, yang bersangkutan menjabat sebagai Head of Fixed Income di PT Manulife Aset Manajemen Indonesia, Head of Portfolio Management di PT ABN AMRO Manajemen Investasi dan Head of Product and Investment Advisory di ABN AMRO Private Clients.

**Ni Made Muliartini**

Memiliki izin Wakil Manajer Investasi dari BAPEPAM berdasarkan Keputusan Ketua BAPEPAM No. Kep-39/PM/WMI/2003. Saat ini yang bersangkutan menjabat sebagai Senior Investment Manager, bertanggung jawab atas analisa dan pengelolaan efek-efek saham.

Memperoleh gelar Sarjana Ekonomi dari Fakultas Ekonomi Universitas Indonesia tahun 2000. Telah bekerja di industri pasar modal sejak tahun 2000. Sebelum bergabung dengan PT First State Investments Indonesia, selama 11 tahun bekerja di Schroder Investment Management Indonesia dengan posisi terakhir sebagai Investment Manager.

**Laurentia Amica Darmawan**

Memiliki izin Wakil Manajer Investasi dari BAPEPAM dan LK berdasarkan Keputusan Ketua BAPEPAM dan LK No. KEP-07/BL/WMI/2009 tanggal 19 Februari 2009. Saat ini yang bersangkutan menjabat sebagai Investment Manager, bertanggung jawab atas analisa dan pengelolaan efek-efek saham. juga menganalisa sektor perbankan, agrobisnis, konsumen dan property.

Memperoleh gelar Bachelor of Arts, Majoring in Economics & Statistic dari National University of Singapore pada tahun 2002. Yang bersangkutan

memiliki pengalaman di bidang analisa data keuangan, dan mengawali karirnya di Investamatic Holdings Pte Ltd, Singapor. Sebelum bergabung dengan PT First State Investments Indonesia, yang bersangkutan adalah Financial Data Analyst di PT Reuters Services Indonesia.

**Rezza Zulkasi**

Memiliki izin Wakil Manajer Investasi dari BAPEPAM dan LK berdasarkan Keputusan Ketua BAPEPAM No. KEP-46/PM/IP/WMI/2004 tanggal 28 Mei 2004. Bertanggung jawab atas analisa efek-efek saham dan pendapatan tetap, khususnya untuk sektor energi, pertambangan, dan agroindustri.

Memperoleh gelar Master of Applied Finance dari Macquarie University pada tahun 2002 dan Sarjana teknik Sipil dari Institut Teknologi Bandung tahun 1999. Sebelum bergabung dengan PT First State Investments Indonesia, yang bersangkutan adalah research analyst di PT Inti Binar Andalan Sejahtera.

**Guntur Prasetyo**

Memiliki izin Wakil Manajer Investasi dari BAPEPAM dan LK berdasarkan Keputusan Ketua BAPEPAM dan LK No. KEP-09/BL/WMI/2009 tanggal 13 Maret 2009. Bertanggung jawab atas analisa efek-efek saham, terutama pada sektor infrastruktur, telekomunikasi, alat-alat berat dan konsumen.

Memperoleh gelar Sarjana Ekonomi (Manajemen Keuangan) dari Universitas Padjadjaran, Bandung pada tahun 2001. Sebelum bergabung dengan PT First State Investments Indonesia, yang bersangkutan adalah Foreign Exchange Dealer pada PT Bank Artha Graha Internasional Tbk.

**3.1. KETERANGAN SINGKAT TENTANG MANAJER INVESTASI**

PT First State Investments Indonesia (“FSI Indonesia”) berkedudukan di Jakarta, didirikan dengan Akta Pendirian PT First State Investments Indonesia No. 75 tanggal 24 September 2003 yang dibuat di hadapan Ny. Rini Yulianti, SH., pengganti dari Ny. Poerbaningsih Adi Warsito, SH., notaris di Jakarta yang telah memperoleh pengesahan dari Menteri Kehakiman dan Hak Asasi Manusia R.I. dengan Keputusannya No. C-24532.HT.01.01.TH.2003 tanggal 15 Oktober 2003 dan telah didaftarkan dalam Daftar Perusahaan di Kantor Pendaftaran Perusahaan Kodya Jakarta Selatan dibawah No. 037/BH 09.03//2004 tanggal 7 Januari 2004 serta diumumkan dalam Berita Negara Republik Indonesia No. 7 tanggal 23 Januari 2004, Tambahan No. 897.

Anggaran dasar FSI Indonesia terakhir diubah dalam rangka penyesuaian dengan Undang-undang No. 40 Tahun 2007 tentang Perseroan Terbatas sebagaimana dimuat dalam Akta No. 18 tanggal 11 September 2008, dibuat di hadapan Poerbaningsih Adi Warsito, SH., notaris di Jakarta, yang telah memperoleh persetujuan dari Menteri Hukum dan Hak Asasi Manusia R.I. dengan Keputusannya Nomor AHU-78334.AH.01.02 Tahun 2008 tanggal 27 Oktober 2008 dan telah didaftarkan dalam Daftar Perseroan Nomor AHU-010186.AH.01.09.Tahun 2008 tanggal 27 Oktober 2008 serta telah diumumkan dalam Berita Negara R.I. No. 11 tanggal 6 Februari 2009, Tambahan No. 3664.

FSI Indonesia telah memperoleh izin usaha dari BAPEPAM dan LK untuk menjalankan usaha sebagai Manajer Investasi berdasarkan Surat Keputusan Ketua BAPEPAM tertanggal 24 Desember 2003 No. KEP-12/PM/MI/2003.

PT First State Investments Indonesia (FSI Indonesia) merupakan bagian dari Colonial First State Global Assets Management (CFS GAM), sebuah divisi dalam grup Commonwealth Bank of Australia yang melakukan kegiatan usaha sebagai manajer investasi. CFS GAM adalah manajer investasi terbesar di Australia dengan total dana kelolaan lebih dari US\$166.9 billion (31 Desember 2012) dan merupakan salah satu perusahaan pengelola aset terbesar di Australia yang memiliki kantor di Sydney, Melbourne, Auckland, London, Edinburgh, Paris, Frankfurt, New York, Hong Kong, Singapura, Jakarta, dan Tokyo.

Pemegang saham FSI Indonesia adalah:

- First State Investments (Hong Kong) Ltd. 98.99%
- PT Bank Commonwealth 0.15%
- PT Commonwealth Life 0.86%

Susunan anggota Direksi dan Dewan Komisaris PT First State Investments Indonesia pada saat Prospektus ini diterbitkan adalah sebagai berikut:

**Direksi**

- Presiden Direktur : R. Hario Soeprono
- Direktur : Handityo
- Direktur : Hazrina Ratna Dewi

**Komisaris**

- Presiden Komisaris : Michael David Stapleton
- Komisaris : Jose Firmino Quintal Fernandes

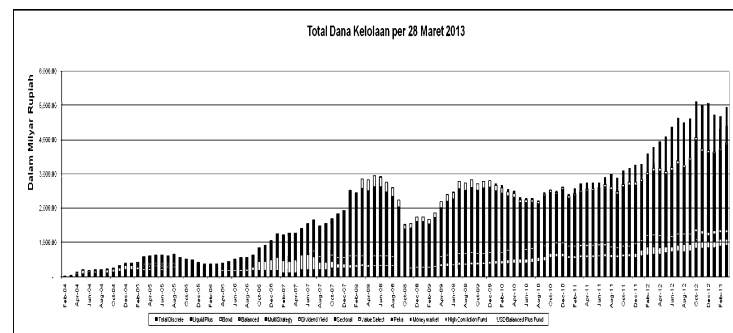
**3.2. PENGALAMAN MANAJER INVESTASI**

PT First State Investments Indonesia untuk pertama kalinya mulai mengelola dana nasabah sebesar Rp 10 Miliar pada bulan Februari 2004, dan secara bertahap mulai dikenal dan mendapat kepercayaan nasabah untuk jasa manajemen investasi dan penasehat investasi, sehingga sampai akhir bulan Maret 2013 telah mengelola dana lebih dari Rp 5,2 Trilyun.

FSI Indonesia sampai saat ini telah menerbitkan 10 (sepuluh) Reksa Dana yaitu:

- First State Indonesian Bond Fund dan
- First State Indonesian Balanced Fund pada bulan Februari 2004;
- First State IndoEquity Sectoral Fund pada bulan Januari 2005;
- First State IndoEquity Dividend Yield Fund pada bulan Agustus 2005;
- First State Indonesian MultiStartegy Fund pada September 2005;
- First State IndoEquity Value Select Fund pada Maret 2008; serta
- First State IndoEquity Peka Fund pada Januari 2010;
- First State Indonesian Money Market Fund pada Januari 2011;
- First State IndoEquity High Conviction Fund pada Januari 2012;
- First State Indonesian USD Balanced Plus Fund pada Agustus 2012.

Tabel berikut merupakan perkembangan dana kelolaan Reksa Dana FSI Indonesia sejak Februari 2004.



FSI Indonesia mengimplementasikan sistem, prosedur operasi, dan proses investasi yang juga diterapkan oleh First State Investments Group dalam mengelola produk investasi seperti Reksa Dana di berbagai pasar modal dunia. Hal ini bertujuan agar produk investasi FSI Indonesia mencerminkan kualitas transparansi, konsistensi kinerja, kepatuhan terhadap arahan investasi, dan penerapan International best practice dalam pengelolaan investasinya.

Falsafah investasi FSI Indonesia didasari oleh kepercayaan bahwa pasar tidaklah efisien karena harga yang terbentuk di pasar belum mencerminkan harga wajar sebuah saham atau obligasi. Pasar yang tidak efisien ini mengakibatkan kenaikan/ penurunan harga suatu saham atau obligasi yang didasari oleh sentimen atau perilaku investor yang mempunyai visi jangka pendek, sehingga mengakibatkan



---

adanya perbedaan antara harga di pasar dengan harga wajar suatu saham atau obligasi. Didasari oleh riset pasar dan analisa fundamental, kami memanfaatkan ketidakefisienan pasar untuk mendapatkan suatu keuntungan atas perbedaan harga tersebut dalam jangka waktu investasi menengah-panjang. Kami juga percaya bahwa pergerakan saham didasari oleh analisa fundamental (bottom-up) dan obligasi ditentukan oleh analisa makro (top-down) yang digabung dengan analisa fundamental dalam seleksi obligasi. Oleh karenanya kami memiliki pendekatan yang berbeda bagi kedua kelas aset tersebut.

### **Saham**

Falsafah FSI Indonesia untuk investasi saham adalah mencari perusahaan berkualitas tinggi dengan harga wajar dimana potensi pertumbuhan perusahaan tersebut akan memberikan prospek investasi yang baik untuk jangka menengah-panjang. FSI Indonesia menerapkan analisa fundamental (bottom-up) dalam memilih saham sehingga kami hanya akan melakukan investasi pada suatu saham berdasarkan kualitasnya. Kami tidak percaya bahwa sentimen, pengaruh pasar maupun penyesuaian bobot saham dengan indeksnya dipasar akan memberikan suatu tingkat pengembalian optimal. Oleh karenanya kami akan mengalokasikan waktu dan energi kami untuk mencari alternatif investasi kreatif, bersumber pada analisa fundamental dan riset pasar sehingga dapat memberikan hasil investasi yang optimal untuk jangka waktu menengah-panjang.

Proses pemilihan sebuah saham perusahaan didasari oleh 3 (tiga) hal mendasar:

1. Tingkat pertumbuhan pendapatan perusahaan
2. Kualitas perusahaan
3. Harga wajar saham atau tingkat penilaian suatu saham

Proses investasi ini memberikan kerangka kerja dimana pembentukan portofolio akan memberikan tingkat pengembalian dan risiko yang konsisten dengan kebutuhan investor. Kami percaya bahwa penerapan proses investasi secara disiplin dan tetap mempunyai ruang untuk penyesuaian terhadap perubahan pasar akan memberikan tingkat pengembalian dan risiko yang konsisten dalam jangka menengah-panjang sesuai dengan kebutuhan para investor. Proses investasi kami tidaklah baku karena setiap kelas aset mempunyai karakteristik yang berbeda serta sangat tergantung dengan kondisi pasar pada saat tersebut. Karenanya, proses investasi dibuat untuk mendukung tim pengelola investasi dalam membuat suatu keputusan investasi yang kreatif, secara intelegen dan disiplin sehingga dapat memanfaatkan peluang investasi yang ada dipasar yang pada akhirnya memberikan tingkat pengembalian dan risiko yang optimal bagi para investor.

### **Obligasi**

Selain menggunakan pendekatan pengelolaan secara aktif FSI Indonesia juga menggunakan analisa makro (top-down) dalam berinvestasi di obligasi. Proses pembentukan harga pasar obligasi sangat dipengaruhi oleh banyak faktor baik ekonomi maupun non-ekonomi. Hal ini membuat kami memusatkan penelitian untuk mencari beberapa faktor utama penggerak harga pasar sebuah obligasi.

---

Dengan mengetahui faktor-faktor tersebut, kami percaya, didapat suatu cara untuk membentuk portofolio obligasi yang optimal baik dari sisi tingkat pengembalian maupun tingkat risiko. Untuk obligasi yang diterbitkan oleh Pemerintah, seleksi dilakukan dengan memperhatikan faktor likuiditas, tingkat pengembalian, durasi serta sentimen pasar. Sedangkan untuk obligasi yang diterbitkan oleh perusahaan swasta, seleksi obligasi didasarkan atas analisa fundamental (bottom-up), metode yang sama dengan proses investasi pada saham. Proses investasi ini diharapkan akan memberikan kepada para investor kinerja reksa dana yang konsisten baik dalam jangka menengah-panjang.

Dalam mengelola portofolio FSI Indonesia juga menerapkan aturan kepatuhan terhadap batasan investasi maupun peraturan yang berlaku. Hal ini dilakukan tidak hanya pada saat pembelian suatu saham atau obligasi namun pada saat pengelolaan portofolio sehingga didapatkan suatu pengelolaan portofolio yang patuh terhadap batasan investasi dan peraturan perundangan yang ada. Aturan kepatuhan ini tidak hanya dilakukan oleh tim pengelola investasi tetapi juga oleh bagian operasi sehingga didapat suatu pengawasan ganda pada pengelolaan sebuah portofolio yang pada akhirnya dapat memberikan rasa aman dan transparan bagi para investor.

### **3.3. PIHAK YANG TERAFILIASI DENGAN MANAJER INVESTASI**

Pihak atau perusahaan yang terafiliasi dengan Manajer Investasi di pasar modal atau yang bergerak di bidang jasa keuangan di Indonesia adalah PT Bank Commonwealth dan PT Commonwealth Life (d/h PT Astra CMG Life).

### 4.1. KETERANGAN SINGKAT TENTANG 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 308 karyawan dimana kurang lebih 123 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.

### 4.2. PENGALAMAN BANK KUSTODIAN

Deutsche Bank AG Cabang Jakarta telah memberikan pelayanan jasa kustodian sejak tahun 1994 dan *fund services*, yaitu jasa administrasi dan kustodian dana 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*, *syari'a 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 maupun 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, reksa dana, dana pensiun, bank investasi, broker-dealer, perusahaan dan lain sebagainya.

Deutsche Bank AG Cabang Jakarta adalah bank kustodian pertama yang mendapatkan sertifikasi kesesuaian Syariah untuk jasa *fund services* dari Dewan Syariah Nasional.

Dalam survey yang dilakukan oleh *Global Custodian Emerging Market Agent Bank Review* tahun 2006, Deutsche Bank AG memperoleh nilai tertinggi di *emerging markets globally* dan nilai tertinggi di Asia, Eropa Tengah dan Eropa Timur. Di Indonesia, Deutsche Bank AG Cabang Jakarta adalah satu-satunya bank kustodian yang memperoleh nilai tertinggi (*top rated*) untuk kategori *cross border* dan domestik.

### 4.3. 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 V TUJUAN INVESTASI, KEBIJAKAN INVESTASI DAN KEBIJAKAN PEMBAGIAN HASIL INVESTASI

### 5.1. TUJUAN INVESTASI

FS INDOEQUITY VALUE SELECT FUND bertujuan untuk mencari tingkat pengembalian/risiko investasi yang optimal dan konservatif melalui investasi hanya pada Efek saham berkualitas dan berkapitalisasi besar, yang dipilih dengan menggunakan pendekatan dari bawah ke atas (*bottom-up approach*) dan dikelola secara aktif. Reksa Dana ini juga akan berinvestasi pada Efek saham luar negeri sesuai dengan ketentuan peraturan yang berlaku.

### 5.2. KEBIJAKAN INVESTASI

Sesuai dengan tujuan investasinya, portofolio FS INDOEQUITY VALUE SELECT FUND akan dikelola secara aktif guna mendapatkan peragaman (*diversifikasi*) yang menunjang tujuan investasi melalui investasi dengan komposisi minimum 80% dan maksimum 100% pada Efek bersifat ekuitas yaitu saham yang telah dijual dalam Penawaran Umum dan atau dicatatkan di Bursa Efek termasuk saham-saham LQ45, minimum 0% dan maksimum 20% pada Efek bersifat utang yaitu Surat Utang Negara dan atau obligasi korporasi yang masuk dalam kategori layak investasi (*investment grade*) yang telah dijual dalam Penawaran Umum dan atau dicatatkan di Bursa Efek, serta minimum 0% dan maksimum 20% pada instrumen pasar uang yang mempunyai jatuh tempo kurang dari 1 (satu) tahun dan diterbitkan berdasarkan peraturan perundang-undangan yang berlaku di Indonesia.

FS INDOEQUITY VALUE SELECT FUND dapat melakukan pembelian Efek yang diperdagangkan di Bursa Efek luar negeri sesuai peraturan perundang-undangan yang berlaku di Indonesia..

Manajer Investasi akan selalu menyesuaikan kebijakan investasi tersebut di atas dengan Peraturan OJK yang berlaku dan kebijakan-kebijakan yang dikeluarkan oleh OJK.

### 5.3. PEMBATAAN INVESTASI

Sesuai dengan Peraturan BAPEPAM dan LK Nomor IV.B.1 dalam melaksanakan pengelolaan FS INDOEQUITY VALUE SELECT FUND, Manajer Investasi dilarang melakukan tindakan yang dapat menyebabkan FS INDOEQUITY VALUE SELECT FUND:

- (i) memiliki Efek yang diperdagangkan di Bursa Efek luar negeri yang informasinya tidak dapat diakses dari Indonesia melalui media massa atau fasilitas internet;
- (ii) memiliki Efek yang diterbitkan oleh satu perusahaan berbadan hukum Indonesia atau berbadan hukum asing yang diperdagangkan di Bursa Efek luar negeri lebih dari 5% (lima persen) dari modal disetor perusahaan dimaksud atau lebih dari 10% (sepuluh persen) dari Nilai Aktiva Bersih FS INDOEQUITY VALUE SELECT FUND pada setiap saat;
- (iii) memiliki Efek Bersifat Ekuitas yang diterbitkan oleh perusahaan yang telah mencatatkan Efeknya pada Bursa Efek di Indonesia lebih dari 5% (lima persen) dari modal disetor perusahaan dimaksud;

- (iv) memiliki Efek yang diterbitkan oleh satu Pihak lebih dari 10% (sepuluh persen) dari Nilai Aktiva Bersih FS INDOEQUITY VALUE SELECT FUND pada setiap saat. Efek dimaksud termasuk surat berharga yang diterbitkan oleh bank. Larangan dimaksud tidak berlaku bagi:
  - a. Sertifikat Bank Indonesia;
  - b. Efek yang diterbitkan oleh Pemerintah Republik Indonesia; dan/atau
  - c. Efek yang diterbitkan oleh lembaga keuangan internasional dimana Pemerintah Republik Indonesia menjadi salah satu anggotanya;
- (v) melakukan transaksi lindung nilai atas pembelian Efek yang diperdagangkan di Bursa Efek luar negeri lebih besar dari nilai Efek yang dibeli;
- (vi) memiliki Efek Beragun Aset lebih dari 10% (sepuluh persen) dari Nilai Aktiva Bersih FS INDOEQUITY VALUE SELECT FUND, dengan ketentuan bahwa masing-masing Efek Beragun Aset tidak lebih dari 5% (lima persen) dari Nilai Aktiva Bersih FS INDOEQUITY VALUE SELECT FUND;
- (vii) memiliki Efek yang tidak ditawarkan melalui Penawaran Umum dan/atau tidak dicatatkan pada Bursa Efek di Indonesia, kecuali:
  - a. Efek yang sudah mendapat peringkat dari Perusahaan Pemeringkat Efek;
  - b. Efek pasar uang, yaitu Efek Bersifat Utang dengan jatuh tempo kurang dari 1 (satu) tahun; dan
  - c. Efek yang diterbitkan oleh Pemerintah Indonesia dan/atau lembaga keuangan internasional dimana Pemerintah Republik Indonesia menjadi salah satu anggotanya;
- (viii) memiliki Portofolio Efek berupa Efek yang diterbitkan oleh pihak yang terafiliasi dengan Manajer Investasi lebih dari 20% (dua puluh persen) dari Nilai Aktiva Bersih FS INDOEQUITY VALUE SELECT FUND, kecuali hubungan Afiliasi yang terjadi karena kepemilikan atau penyertaan modal pemerintah;
- (ix) memiliki 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;
- (x) terlibat dalam kegiatan selain dari investasi, investasi kembali, atau perdagangan Efek;
- (xi) terlibat dalam penjualan Efek yang belum dimiliki (*short sale*);
- (xii) terlibat dalam Transaksi Margin;
- (xiii) melakukan penerbitan obligasi atau sekuritas kredit;
- (xiv) terlibat dalam berbagai bentuk pinjaman, kecuali pinjaman jangka pendek yang berkaitan dengan penyelesaian transaksi dan pinjaman tersebut tidak lebih dari 10% (sepuluh persen) dari nilai portofolio FS INDOEQUITY VALUE SELECT FUND pada saat pembelian;
- (xv) membeli Efek yang sedang ditawarkan dalam Penawaran Umum, jika:
  - a. Penjamin Emisi Efek dari Penawaran Umum tersebut merupakan satu kesatuan badan hukum dengan Manajer Investasi; atau
  - b. Penjamin Emisi Efek dari Penawaran Umum dimaksud merupakan Pihak terafiliasi dari Manajer Investasi, kecuali hubungan Afiliasi tersebut terjadi karena kepemilikan atau penyertaan modal Pemerintah;

- (xvi) terlibat dalam transaksi bersama atau kontrak bagi hasil dengan Manajer Investasi atau Afiliasinya; dan
- (xvii) membeli Efek Beragun Aset yang sedang ditawarkan dalam Penawaran Umum, jika:
  - a. Kontrak Investasi Kolektif Efek Beragun Aset tersebut dan Kontrak Investasi Kolektif FS INDOEQUITY VALUE SELECT FUND dikelola oleh Manajer Investasi yang sama;
  - b. Penawaran Umum tersebut dilakukan oleh Pihak terafiliasi dari Manajer Investasi, kecuali hubungan Afiliasi tersebut terjadi karena kepemilikan atau penyertaan modal Pemerintah; dan/atau
  - c. Manajer Investasi FS INDOEQUITY VALUE SELECT FUND terafiliasi dengan Kreditur Awal Efek Beragun Aset, kecuali hubungan Afiliasi tersebut terjadi karena kepemilikan atau penyertaan modal Pemerintah.

Pembatasan investasi tersebut di atas didasarkan pada peraturan yang berlaku saat Prospektus ini dibuat yang mana dapat berubah sewaktu-waktu sesuai perubahan atau penambahan atas peraturan atau adanya kebijakan yang ditetapkan oleh Pemerintah di bidang pasar modal termasuk surat persetujuan OJK berkaitan dengan pengelolaan Reksa Dana Berbentuk Kontrak Investasi Kolektif.

#### 5.4. KEBIJAKAN PEMBAGIAN HASIL INVESTASI

Hasil yang diperoleh FS INDOEQUITY VALUE SELECT FUND dari dana yang diinvestasikan, akan diinvestasikan kembali ke dalam portfolio FS INDOEQUITY VALUE SELECT FUND sehingga akan meningkatkan Nilai Aktiva Bersihnya.

Pemegang Unit Penyertaan yang ingin menikmati keuntungan dari investasinya, atau membutuhkan likuiditas, dapat menjual kembali sebagian atau seluruh Unit Penyertaan yang dimilikinya sesuai dengan ketentuan dalam Prospektus.

## BAB VI METODE PENGHITUNGAN NILAI PASAR WAJAR

Metode penghitungan nilai pasar wajar Efek dalam portofolio FS INDOEQUITY VALUE SELECT FUND yang digunakan oleh Manajer Investasi adalah sesuai dengan Peraturan BAPEPAM dan LK Nomor IV.C.2.

Peraturan BAPEPAM dan LK Nomor IV.C.2 dan Peraturan BAPEPAM dan 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 dan 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 dan 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 dan 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 dan 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 dan 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 VII PERPAJAKAN

Berdasarkan Peraturan Perpajakan yang berlaku, penerapan Pajak Penghasilan (PPh) atas pendapatan Reksa Dana yang berbentuk Kontrak Investasi Kolektif adalah sebagai berikut :

No.	Uraian	Perlakuan PPh	Dasar Hukum
a.	pembagian uang tunai (dividen)	PPh tarif umum	Pasal 4 (1) UU PPh
b.	Bunga Obligasi	PPh Final*	Pasal 4 (2) dan Pasal 17 (7) UU PPh jo. Pasal 2 (1) dan Pasal 3 PP No. 16 tahun 2009
c.	Capital gain/diskonto obligasi	PPh Final*	Pasal 4 (2) dan Pasal 17 (7) UU PPh jo. Pasal 2 (1) dan Pasal 3 PP No. 16 tahun 2009
d.	Bunga Deposito dan diskonto Sertifikat Bank Indonesia	PPh Final (20%)	Pasal 2 PP No. 131 tahun 2000 jo. Pasal 3 Keputusan Menteri Keuangan R.I No. 51/KMK.04/2001
e.	Capital Gain Saham di Bursa	PPh Final (0,1%)	PP No. 41 tahun 1994 jo. Pasal 1 PP No. 14 tahun 1997
f.	Commercial Paper dan surat utang lainnya	PPh tarif umum	Pasal 4 (1) UU PPh

\* Sesuai dengan Peraturan Pemerintah R.I. No. 16 Tahun 2009 ("PP No. 16 Tahun 2009") besarnya Pajak Penghasilan (PPh) atas bunga dan/atau diskonto dari Obligasi yang diterima Wajib Pajak Reksa Dana yang terdaftar pada BAPEPAM-LK adalah sebagai berikut:

- 1) 0% untuk tahun 2009 sampai dengan tahun 2010;
- 2) 5% untuk tahun 2011 sampai dengan tahun 2013; dan
- 3) 15% untuk tahun 2014 dan seterusnya.

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

Bagi warga negara asing disarankan untuk berkonsultasi dengan Penasihat Perpajakan mengenai perlakuan pajak investasi sebelum membeli Unit Penyertaan FS INDOEQUITY VALUE SELECT FUND.

Dalam hal terdapat pajak yang harus dibayar oleh pemodal sesuai 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 tersebut yang harus dibayar oleh pemodal.

## BAB VIII FAKTOR-FAKTOR RISIKO UTAMA

---

### 8.1. RISIKO BERKURANGNYA NILAI UNIT PENYERTAAN

Risiko tersebut dapat terjadi akibat fluktuasi harga dalam portfolio FS INDOEQUITY VALUE SELECT FUND:

1. Efek Bersifat Ekuitas  
Dapat berfluktuasi mengikuti perkembangan pasar modal Indonesia pada umumnya (*systematic risk*), disamping itu kinerja masing-masing perusahaan dapat mengakibatkan fluktuasi harga saham (*non-systematic risk*).
2. Efek Bersifat Utang  
Secara umum harga Efek bersifat Utang akan naik pada saat tingkat bunga cenderung turun, dan sebaliknya harganya akan turun pada saat tingkat bunga cenderung naik.
3. Instrumen Pasar Uang  
Instrumen Pasar Uang dengan tingkat kualitas kredit rendah mempunyai risiko perubahan harga yang tinggi, dan dapat menurun tajam dalam kondisi ekonomi yang kurang kondusif.

### 8.2. RISIKO KREDIT

Risiko kredit timbul jika penerbit Efek bersifat ekuitas, Efek bersifat Utang, Instrumen Pasar Uang tidak mampu memenuhi kewajibannya (*default*). Hal ini akan mempengaruhi hasil investasi FS INDOEQUITY VALUE SELECT FUND.

### 8.3. RISIKO PERUBAHAN KONDISI EKONOMI DAN POLITIK

Perubahan kondisi ekonomi di luar negeri sangat mempengaruhi kondisi perekonomian di Indonesia karena Indonesia menganut sistem perekonomian terbuka. Demikian pula halnya dengan perubahan kondisi dan stabilitas politik dalam negeri. Selain itu, perubahan kondisi ekonomi dan politik di Indonesia juga mempengaruhi kinerja perusahaan-perusahaan, baik yang tercatat pada bursa efek maupun perusahaan yang menerbitkan instrumen pasar uang, yang pada akhirnya mempengaruhi nilai saham maupun efek bersifat utang yang diterbitkan perusahaan tersebut.

### 8.4. RISIKO LIKUIDITAS

Risiko Likuiditas mungkin timbul jika Manajer Investasi tidak dapat dengan segera menyediakan fasilitas untuk melunasi Penjualan Kembali Unit Penyertaan yang dimiliki Pemegang Unit Penyertaan sebagai akibat dari namun tidak terbatas pada kondisi :

1. Bursa Efek tempat sebagian besar Efek dalam portfolio FS INDOEQUITY VALUE SELECT FUND diperdagangkan ditutup;
2. Perdagangan sebagian besar Efek portfolio FS INDOEQUITY VALUE SELECT FUND di Bursa Efek dihentikan; dan
3. Keadaan kahar (*force majeure*);

### 8.5. RISIKO NILAI TUKAR

Risiko Nilai Tukar mungkin timbul karena berkurangnya nilai tukar mata uang asing terhadap Rupiah.

### 8.6. RISIKO PERUBAHAN PERATURAN DAN PERPAJAKAN

Penerapan peraturan perundang-undangan atau hukum yang berlaku yang tidak kondusif terhadap pengelolaan FS INDOEQUITY VALUE SELECT FUND, khususnya termasuk namun tidak terbatas pada peraturan perpajakan mengenai pembukuan FS INDOEQUITY VALUE SELECT FUND dalam mata uang Rupiah dan perubahan peraturan perundang-undangan atau hukum termasuk namun tidak terbatas pada penerapan pajak pada surat berharga yang terjadi setelah penerbitan Reksa Dana dapat mengakibatkan tingkat pengembalian yang tidak optimal.

Dalam hal terjadi faktor-faktor risiko seperti tersebut diatas, maka Manajer Investasi dapat melakukan tindakan-tindakan yang diperlukan untuk mengurangi risiko kerugian yang lebih besar yang mungkin terjadi.

### 9.1. PENGELOLAAN SECARA PROFESIONAL

FS INDOEQUITY VALUE SELECT FUND dikelola oleh PT First State Investments Indonesia yang bertindak sebagai manajer investasi yang terdaftar dan berpengalaman sehingga pengelolaan investasi Reksa Dana secara sistematis dan profesional dalam hal mikro dan makro ekonomi, pemilihan kelas aset, instrumen, mitrakerja, penentuan jangka waktu penempatan, tujuan investasi, diversifikasi investasi serta administrasinya.

### 9.2. DIVERSIFIKASI INVESTASI

Investor menempatkan dananya di FS INDOEQUITY VALUE SELECT FUND yang merupakan kumpulan dana dari banyak investor sehingga dapat mendapatkan manfaat diversifikasi yang optimal. Diversifikasi investasi FS INDOEQUITY VALUE SELECT FUND adalah penyebaran investasi dengan tujuan untuk mengurangi risiko investasi dan menggunakan kesempatan untuk memperoleh hasil investasi yang menguntungkan.

### 9.3. LIKUIDITAS

Likuiditas FS INDOEQUITY VALUE SELECT FUND terjamin karena setiap pemegang Unit Penyertaan FS INDOEQUITY VALUE SELECT FUND dapat mencairkan kembali investasinya setiap saat. Hak pencairan yang ditawarkan ini memberikan keleluasaan bagi pemegang Unit Penyertaan untuk mengatur kebutuhan keuangannya, atau untuk menghentikan investasinya di FS INDOEQUITY VALUE SELECT FUND.

### 9.4. KEMUDAHAN INVESTASI

FS INDOEQUITY VALUE SELECT FUND menawarkan banyak kemudahan, karena investor diberikan pilihan investasi dengan strategi yang beragam, serta ditunjang oleh berbagai layanan pengelolaan investasi yang profesional. Layanan-layanan tersebut antara lain pemberian informasi tentang portfolio investor, kemudahan transaksi baik secara langsung maupun melalui sarana telekomunikasi, sistem administrasi yang teratur, analisa portfolio FS INDOEQUITY VALUE SELECT FUND dan analisa emiten.

### 9.5. FLEKSIBILITAS INVESTASI

Pemegang Unit Penyertaan diberikan keleluasaan untuk menanamkan uangnya ke dalam suatu portfolio, dan kemudian keluar dari portfolio tersebut untuk menginvestasikan uangnya dalam portfolio yang lain, yang dipandang lebih sesuai dengan tujuan dan sasaran investasinya. Keleluasaan ini tidak dapat diperoleh dalam investasi langsung di Pasar Modal, karena pemegang Unit Penyertaan harus menjual portfolionya terlebih dahulu, untuk kemudian melakukan investasi dalam portfolio yang diinginkan. Proses tersebut mungkin tidak bisa dijalankan dengan cepat, terutama dalam kondisi Pasar Modal yang tidak likuid.

### 9.6. TRANSPARANSI

FS INDOEQUITY VALUE SELECT FUND ditawarkan melalui Penawaran Umum (*public offering*) sehingga harus sesuai dengan peraturan yang ditetapkan oleh OJK sebagai badan pengawas di pasar modal dan semua produknya di Indonesia. FS INDOEQUITY VALUE SELECT FUND memberikan informasi yang transparan kepada publik mengenai komposisi aset dan instrumen portfolio investasi, risiko yang dihadapi, biaya-biaya yang timbul. Selain itu untuk proses pembukuan dilakukan oleh pihak independen selain Manajer Investasi yaitu Bank Kustodian dan wajib untuk diperiksa oleh Akuntan Publik yang terdaftar di OJK.



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

---

Dengan tunduk pada syarat-syarat sesuai tertulis dalam Kontrak Investasi Kolektif, setiap pemegang Unit Penyertaan FS INDOEQUITY VALUE SELECT FUND mempunyai hak-hak sebagai berikut:

### **10.1. HAK MEMPEROLEH PEMBAGIAN HASIL INVESTASI SESUAI DENGAN KEBIJAKAN PEMBAGIAN HASIL INVESTASI**

FS INDOEQUITY VALUE SELECT FUND akan membagikan hasil bersih investasi kepada pemegang Unit Penyertaan, secara proporsional, sesuai dengan Kebijakan Pembagian Hasil Investasi yang ditetapkan.

### **10.2. HAK MENJUAL KEMBALI (PELUNASAN) DAN/ATAU MENGALIHKAN SEBAGIAN ATAU SELURUH UNIT PENYERTAAN FS INDOEQUITY VALUE SELECT FUND**

Pemegang Unit Penyertaan berhak menjual kembali sebagian atau seluruh Unit Penyertaannya yang dimilikinya dalam FS INDOEQUITY VALUE SELECT FUND kepada Manajer Investasi dan Manajer Investasi wajib membeli kembali Unit Penyertaan tersebut sesuai dengan Nilai Aktiva Bersih per Unit Penyertaan pada Hari Bursa yang bersangkutan. dengan memperhatikan Bab XVIII Prospektus.

### **10.3. HAK MENDAPATKAN BUKTI PENYERTAAN DALAM FS INDOEQUITY VALUE SELECT FUND YAITU SURAT KONFIRMASI TRANSAKSI UNIT PENYERTAAN FS INDOEQUITY VALUE SELECT FUND**

Bukti penyertaan dalam FS INDOEQUITY VALUE SELECT FUND adalah Surat Konfirmasi Transaksi Unit Penyertaan. Atas setiap transaksi yang dilakukan (Pembelian dan Penjualan Kembali), pemegang Unit Penyertaan akan menerima Surat Konfirmasi Transaksi Unit Penyertaan selambat-lambatnya 7 (tujuh) Hari Bursa setelah transaksi.

### **10.4. HAK MEMPEROLEH INFORMASI NILAI AKTIVA BERSIH HARIAN PER UNIT PENYERTAAN DAN KINERJA FS INDOEQUITY VALUE SELECT FUND**

Pemegang Unit Penyertaan berhak mendapatkan informasi tentang Nilai Aktiva Bersih harian per Unit Penyertaan pada setiap Hari Bursa. Nilai Aktiva Bersih akan dihitung oleh Bank Kustodian pada saat akhir Hari Bursa dan akan diumumkan secara luas melalui surat kabar yang mempunyai peredaran nasional pada Hari Bursa berikutnya.

### **10.5. HAK MEMPEROLEH LAPORAN-LAPORAN SEBAGAIMANA DIMAKSUD DALAM PERATURAN BAPEPAM NO. X.D.1. YANG MERUPAKAN LAMPIRAN KEPUTUSAN KETUA BAPEPAM NOMOR KEP-06/PM/2004 TANGGAL 9 FEBRUARI 2004 TENTANG LAPORAN REKSA DANA**

### **10.6. HAK MEMPEROLEH BAGIAN ATAS HASIL LIKUIDASI SECARA PROPOSIONAL SESUAI DENGAN KEPEMILIKAN UNIT PENYERTAAN DALAM HAL FS INDOEQUITY VALUE SELECT FUND DIBUBARKAN DAN DILIKUIDASI**

Dalam hal FS INDOEQUITY VALUE SELECT FUND dibubarkan dan dilikuidasi, pemegang Unit Penyertaan berhak memperoleh bagian atas hasil likuidasi secara proporsional sesuai dengan kepemilikan Unit Penyertaan.

## BAB XI IMBALAN JASA DAN ALOKASI BIAYA

Dalam pengelolaan FS INDOEQUITY VALUE SELECT FUND terdapat biaya-biaya yang harus dikeluarkan oleh FS INDOEQUITY VALUE SELECT FUND, Manajer Investasi maupun Pemegang Unit Penyertaan. Perincian biaya-biaya dan alokasinya adalah sebagai berikut:

### 11.1. BIAYA YANG MENJADI BEBAN FS INDOEQUITY VALUE SELECT FUND

1. Imbalan jasa Manajer Investasi yang dihitung secara harian dari Nilai Aktiva Bersih FS INDOEQUITY VALUE SELECT FUND berdasarkan 365 hari per tahun atau 366 hari per tahun dan dibayarkan setiap bulan.
2. Imbalan jasa Bank Kustodian yang dihitung secara harian dari Nilai Aktiva Bersih FS INDOEQUITY VALUE SELECT FUND berdasarkan 365 hari per tahun atau 366 hari per tahun dan dibayarkan setiap bulan;
3. Biaya transaksi Efek dan registrasi Efek;
4. Biaya pembaharuan Prospektus yaitu biaya pencetakan dan distribusi pembaharuan Prospektus termasuk laporan keuangan tahunan kepada pemegang Unit Penyertaan setelah FS INDOEQUITY VALUE SELECT FUND dinyatakan efektif oleh OJK;
5. Biaya pemasangan berita/pemberitahuan di surat kabar mengenai rencana perubahan dan perubahan Kontrak Investasi Kolektif dan/atau Prospektus (jika ada) setelah FS INDOEQUITY VALUE SELECT FUND dinyatakan efektif oleh OJK;
6. Biaya distribusi Surat Konfirmasi Transaksi Unit Penyertaan ke pemodal setelah FS INDOEQUITY VALUE SELECT FUND dinyatakan efektif oleh OJK;
7. Biaya-biaya atas jasa auditor yang memeriksa laporan keuangan tahunan setelah pernyataan pendaftaran FS INDOEQUITY VALUE SELECT FUND menjadi efektif; dan
8. Pengeluaran pajak yang berkenaan dengan pembayaran imbalan jasa dan biaya-biaya di atas.

### 11.2. BIAYA YANG MENJADI BEBAN MANAJER INVESTASI

1. Biaya persiapan pembentukan FS INDOEQUITY VALUE SELECT FUND yaitu biaya pembuatan Kontrak Investasi Kolektif, Prospektus Awal (termasuk distribusi Prospektus Awal) dan penerbitan dokumen-dokumen yang diperlukan termasuk imbalan jasa Akuntan, Konsultan Hukum dan Notaris;
2. Biaya administrasi pengelolaan portofolio FS INDOEQUITY VALUE SELECT FUND yaitu biaya telepon, faksimili, fotokopi dan transportasi;
3. Biaya pemasaran termasuk biaya pencetakan brosur, biaya promosi dan iklan dari FS INDOEQUITY VALUE SELECT FUND;
4. Biaya pencetakan dan distribusi Formulir Profil Pemodal, Formulir Pemesanan Pembelian Unit Penyertaan, Formulir Penjualan Kembali Unit Penyertaan dan Formulir Pengalihan Unit Penyertaan;
5. Biaya pencetakan Surat Konfirmasi Transaksi Unit Penyertaan setelah FS INDOEQUITY VALUE SELECT FUND dinyatakan efektif oleh OJK;
6. Biaya pengumuman di surat kabar harian berbahasa Indonesia yang berperedaran nasional mengenai laporan penghimpunan dana kelolaan FS

INDOEQUITY VALUE SELECT FUND paling lambat 30 (tiga puluh) Hari Bursa setelah Pernyataan Pendaftaran FS INDOEQUITY VALUE SELECT FUND menjadi efektif; dan

7. Imbalan jasa Konsultan Hukum, Akuntan, Notaris dan beban lainnya kepada pihak ketiga berkenaan dengan pembubaran FS INDOEQUITY VALUE SELECT FUND dan likuidasi atas kekayaannya.

### 11.3. BIAYA YANG MENJADI BEBAN PEMEGANG UNIT PENYERTAAN

1. Biaya pembelian Unit Penyertaan yang dikenakan dari nilai pembelian pada saat calon pemegang Unit Penyertaan melakukan pembelian Unit Penyertaan FS INDOEQUITY VALUE SELECT FUND. Biaya pembelian merupakan pendapatan bagi Manajer Investasi dan/atau Agen Penjual Efek Reksa Dana yang ditunjuk oleh Manajer Investasi.
2. Biaya penjualan kembali Unit Penyertaan yang dikenakan dari nilai penjualan kembali pada saat pemegang Unit Penyertaan menjual kembali Unit Penyertaan yang dimilikinya dalam FS INDOEQUITY VALUE SELECT FUND. Biaya penjualan kembali merupakan pendapatan bagi Manajer Investasi dan/atau Agen Penjual Efek Reksa Dana yang ditunjuk oleh Manajer Investasi.
3. Biaya Pengalihan Unit Penyertaan (*switching fee*) yang dikenakan pada saat pemegang Unit Penyertaan mengalihkan Unit Penyertaannya dari FS INDOEQUITY VALUE SELECT FUND ke Reksa Dana lainnya (kecuali Reksa Dana Pasar Uang dan Reksa Dana Terstruktur) yang dikelola oleh Manajer Investasi. Biaya pengalihan merupakan pendapatan bagi Manajer Investasi dan/atau Agen Penjual Efek Reksa Dana yang ditunjuk oleh Manajer Investasi.
4. Biaya transfer bank atau pemindahbukuan sehubungan dengan pembelian Unit Penyertaan oleh pemegang Unit Penyertaan, pengembalian sisa uang pembelian Unit Penyertaan yang ditolak, hasil pencairan seluruh Unit Penyertaan dalam hal kepemilikan Unit Penyertaan di bawah saldo minimum dan pembayaran hasil penjualan kembali Unit Penyertaan ke rekening pemegang Unit Penyertaan (jika ada).
5. Pajak-pajak yang berkenaan dengan pemegang Unit Penyertaan (jika ada).

**11.4.** Biaya Konsultan Hukum, biaya Notaris dan/atau biaya Akuntan setelah FS INDOEQUITY VALUE SELECT FUND menjadi efektif menjadi beban Manajer Investasi, Bank Kustodian dan/atau FS INDOEQUITY VALUE SELECT FUND sesuai dengan pihak yang memperoleh manfaat atau yang melakukan kesalahan sehingga diperlukan jasa profesi dimaksud.

**11.5. ALOKASI BIAYA**

JENIS	(%)	KETERANGAN
Dibebankan kepada FS INDOEQUITY VALUE SELECT FUND: a. Imbalan Jasa Manajer Investasi b. Imbalan Jasa Bank Kustodian	Maks. 2% p.a. 0,20 % p.a.	dihitung secara harian dari Nilai Aktiva Bersih Harian FS INDOEQUITY VALUE SELECT FUND berdasarkan 365 (tiga ratus enam puluh lima) hari per tahun dan dibayarkan setiap bulan.
Dibebankan kepada Pemegang Unit Penyertaan: a. Biaya Pembelian b. Biaya Penjualan Kembali c. Biaya Pengalihan d. Biaya bank e. Pajak-pajak yang berkenaan dengan Pemegang Unit Penyertaan.	Min. 1% - Maks. 2% Maks. 2% Maks. 2% jika ada jika ada	dari nilai pembelian dari nilai penjualan kembali dari nilai pengalihan

Imbalan jasa Manajer Investasi dan Bank Kustodian tersebut di atas belum termasuk PPN yang merupakan biaya tambahan yang menjadi beban FS INDOEQUITY VALUE SELECT FUND.

**12.1. HAL-HAL YANG MENYEBABKAN FS INDOEQUITY VALUE SELECT FUND WAJIB DIBUBARKAN**

FS INDOEQUITY VALUE SELECT FUND berlaku sejak ditetapkan pernyataan efektif oleh BAPEPAM & LK dan wajib dibubarkan, apabila terjadi salah satu dari hal-hal sebagai berikut:

1. Dalam jangka waktu 30 (tiga puluh) Hari Bursa, FS INDOEQUITY VALUE SELECT FUND yang Pernyataan Pendaftarannya telah menjadi efektif memiliki dana kelolaan kurang dari Rp 25.000.000.000,00 (dua puluh lima miliar rupiah); dan/atau
2. Diperintahkan oleh OJK sesuai dengan peraturan perundang-undangan di bidang Pasar Modal; dan/atau
3. Total Nilai Aktiva Bersih FS INDOEQUITY VALUE SELECT FUND kurang dari Rp 25.000.000.000,- (dua puluh lima miliar rupiah) selama 90 (sembilan puluh) Hari Bursa berturut-turut; dan/atau
4. Manajer Investasi dan Bank Kustodian telah sepakat untuk membubarkan FS INDOEQUITY VALUE SELECT FUND.

**12.2. PROSES PEMBUBARAN DAN LIKUIDASI FS INDOEQUITY VALUE SELECT FUND**

Dalam hal FS INDOEQUITY VALUE SELECT FUND wajib dibubarkan karena kondisi sebagaimana dimaksud dalam butir 12.1.1 di atas, maka Manajer Investasi wajib:

1. Menyampaikan laporan kondisi tersebut kepada OJK dan mengumumkan rencana pembubaran, likuidasi, dan pembagian hasil likuidasi FS INDOEQUITY VALUE SELECT FUND 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;
2. 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
3. Membubarkan FS INDOEQUITY VALUE SELECT FUND dalam jangka waktu paling lambat 10 (sepuluh) Hari Bursa sejak FS INDOEQUITY VALUE SELECT FUND dibubarkan.

Dalam hal FS INDOEQUITY VALUE SELECT FUND wajib dibubarkan karena kondisi sebagaimana dimaksud dalam butir 12.1.2 di atas, maka Manajer Investasi wajib:

1. Mengumumkan pembubaran, likuidasi, dan rencana pembagian hasil likuidasi FS INDOEQUITY VALUE SELECT FUND 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 FS INDOEQUITY VALUE SELECT FUND;

2. 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 FS INDOEQUITY VALUE SELECT FUND oleh OJK; dan
3. Menyampaikan laporan hasil pembubaran, likuidasi, dan pembagian hasil likuidasi FFS INDOEQUITY VALUE SELECT FUND kepada OJK paling lambat 2 (dua) bulan sejak diperintahkan pembubaran FS INDOEQUITY VALUE SELECT FUND oleh OJK dengan dilengkapi pendapat dari Konsultan Hukum dan Akuntan, serta Akta Pembubaran dan Likuidasi FS INDOEQUITY VALUE SELECT FUND dari Notaris.

Dalam hal FS INDOEQUITY VALUE SELECT FUND wajib dibubarkan karena kondisi sebagaimana dimaksud dalam butir 12.1.3 di atas, maka Manajer Investasi wajib:

1. Menyampaikan laporan kondisi tersebut kepada OJK dengan dilengkapi kondisi keuangan terakhir FS INDOEQUITY VALUE SELECT FUND dan mengumumkan kepada para pemegang Unit Penyertaan rencana pembubaran, likuidasi, dan pembagian hasil likuidasi FS INDOEQUITY VALUE SELECT FUND 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 FS INDOEQUITY VALUE SELECT FUND;
2. 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
3. Menyampaikan laporan hasil pembubaran, likuidasi, dan pembagian hasil likuidasi FS INDOEQUITY VALUE SELECT FUND kepada OJK paling lambat 2 (dua) bulan Hari Bursa sejak dibubarkan dengan dilengkapi pendapat dari Konsultan Hukum dan Akuntan, serta Akta Pembubaran dan Likuidasi FS INDOEQUITY VALUE SELECT FUND dari Notaris.

Dalam hal FS INDOEQUITY VALUE SELECT FUND wajib dibubarkan karena kondisi sebagaimana dimaksud dalam butir 12.1.4 di atas, maka Manajer Investasi wajib:

1. Menyampaikan kepada OJK dalam jangka waktu paling lambat 2 (dua) Hari Bursa sejak terjadinya kesepakatan pembubaran FS INDOEQUITY VALUE SELECT FUND oleh Manajer Investasi dan Bank Kustodian dengan melampirkan:
  - a. kesepakatan pembubaran dan likuidasi FS INDOEQUITY VALUE SELECT FUND 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 FS INDOEQUITY VALUE SELECT FUND 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 FS INDOEQUITY VALUE SELECT FUND;

2. 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
3. Menyampaikan laporan hasil pembubaran, likuidasi, dan pembagian hasil likuidasi FS INDOEQUITY VALUE SELECT FUND kepada OJK paling lambat 2 (dua) bulan Hari Bursa sejak dibubarkan dengan dilengkapi pendapat dari Konsultan Hukum dan Akuntan, serta Akta Pembubaran dan Likuidasi FS INDOEQUITY VALUE SELECT FUND dari Notaris.

**12.3.** Setelah dilakukannya pengumuman rencana pembubaran, likuidasi dan pembagian hasil likuidasi FS INDOEQUITY VALUE SELECT FUND, maka pemegang Unit Penyertaan tidak dapat melakukan penjualan kembali (pelunasan).

#### **12.4. PEMBAGIAN HASIL LIKUIDASI**

Manajer Investasi wajib memastikan bahwa hasil dari likuidasi FS INDOEQUITY VALUE SELECT FUND 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 :

1. Jika Bank Kustodian telah memberitahukan dana tersebut 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;
2. Setiap biaya yang timbul atas penyimpanan dana tersebut akan dibebankan kepada rekening giro tersebut; dan
3. 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.

**12.5.** Dalam hal FS INDOEQUITY VALUE SELECT FUND dibubarkan dan dilikuidasi, maka beban biaya pembubaran dan likuidasi FS INDOEQUITY VALUE SELECT FUND termasuk biaya Konsultan Hukum, Akuntan dan beban lain kepada pihak ketiga menjadi tanggung jawab dan wajib dibayar Manajer Investasi kepada pihak-pihak yang bersangkutan.

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

**INVESTMENT MANAGER'S STATEMENT  
REGARDING THE RESPONSIBILITY FOR THE  
FINANCIAL STATEMENTS  
AS AT AND FOR THE YEARS ENDED  
31 DECEMBER 2012 AND 2011**

**REKSA DANA FIRST STATE  
INDEQUITY VALUE SELECT FUND**

**REKSA DANA FIRST STATE  
INDEQUITY VALUE SELECT FUND**

Saya yang bertanda tangan dibawah ini:

*I, the undersigned:*

Nama : R. Hario Soeprbo  
Alamat kantor : Gedung Artha Graha, Lantai 29  
Nomor telepon : (021) 2935 3300  
Jabatan : Presiden Direktur  
PT First State Investments  
Indonesia selaku Manajer  
Investasi Reksa Dana First State  
IndoEquity Value Select Fund  
("Manajer investasi")

Name : R. Hario Soeprbo  
Office address : Gedung Artha Graha, 29<sup>th</sup> Floor  
Telephone : (021) 2935 3300  
Title : President Director  
PT First State Investments  
Indonesia as the Investment  
Manager of Reksa Dana First  
State IndoEquity Value Select  
Fund ("Investment Manager")

Halaman ini sengaja dikosongkan

menyatakan bahwa:

*declare that:*

1. Manajer Investasi bertanggung jawab atas penyusunan dan penyajian laporan keuangan Reksa Dana First State IndoEquity Value Select Fund ("Reksa Dana") sesuai dengan tugas dan tanggung jawab sebagai Manajer Investasi menurut Kontrak Investasi Kolektif Reksa Dana dan peraturan dan perundang-undangan yang berlaku;
2. Laporan keuangan Reksa Dana telah disusun dan disajikan sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia;

1. *Investment Manager is responsible for the preparation and presentation of the financial statements of Reksa Dana First State IndoEquity Value Select Fund (the "Fund") in accordance with the duties and responsibilities as Investment Manager of the Fund pursuant to the Collective Investment Contract of the Fund and the prevailing laws and regulations;*
2. *The financial statements of the Fund have been prepared and presented in accordance with Indonesian Financial Accounting Standards;*

## First State Investments

PT First State Investments Indonesia  
29th Floor, Gedung Artha Graha  
Sudirman Central Business District  
Jl. Jend. Sudirman Kav. 52-53  
Jakarta 12190 - Indonesia  
Tel (62-21) 2935 3300  
Fax (62-21) 2935 3388  
e-mail info@firststate.co.id  
www.firststateasia.com

3. Sesuai dengan tugas dan tanggung jawab sebagaimana disebutkan dalam butir 1 di atas, manajer investasi menyatakan bahwa:
3. *In line with the duties and responsibilities as stated in point 1 above, investment manager confirm that:*
- a. Semua informasi dalam laporan keuangan Reksa Dana telah dimuat secara lengkap dan benar;
- a. *All information has been fully and correctly disclosed in the financial statements of the Fund;*
- b. Laporan keuangan Reksa Dana tidak mengandung informasi atau fakta material yang tidak benar, dan tidak menghilangkan informasi atau fakta material;
- b. *The financial statements of the Fund do not contain false material information or facts, nor do they omit material information or facts;*
4. Manajer Investasi bertanggung jawab atas sistem pengendalian internal Reksa Dana sesuai dengan tugas dan tanggung jawab sebagai manajer investasi Reksa Dana menurut Kontrak Investasi Kolektif Reksa Dana dan peraturan perundang-undangan yang berlaku.
4. *Investment manager is responsible for the Fund's internal control system in accordance with each the duties and responsibilities as the investment manager of the Fund pursuant to the Collective Investment Contract of the Fund and the prevailing laws and regulations.*

Demikian pernyataan ini dibuat dengan sebenarnya. *This statement has been made truthfully.*

Jakarta, 28 Maret/March 2013

Untuk dan atas nama Manajer Investasi /  
For and on behalf of Investment Manager



R. Hario Soeprbo  
PT First State Investments Indonesia

Deutsche Bank



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

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

#### REKSA DANA FIRST STATE INDOEQUITY VALUE SELECT FUND

#### REKSA DANA FIRST STATE INDOEQUITY VALUE SELECT FUND

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:

- 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 FIRST STATE INDOEQUITY VALUE SELECT FUND ("Reksa Dana") bertanggung jawab terhadap penyusunan dan penyajian Laporan Keuangan Reksa Dana.

- 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 FIRST STATE INDOEQUITY VALUE SELECT FUND (the "Fund") is responsible for the preparation and presentation of the Financial Statements of the Fund.



**LAPORAN AUDITOR INDEPENDEN  
KEPADA PARA PEMEGANG  
UNIT PENYERTAAN DARI**

**INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT  
TO THE UNIT HOLDERS OF**

**REKSA DANA FIRST STATE INDOEQUITY VALUE SELECT FUND**

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

Jakarta, 28 Maret / March 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

Kami telah mengaudit laporan posisi keuangan Reksa Dana First State Indoequity Value Select Fund ("Reksa Dana") pada tanggal 31 Desember 2012 dan 2011, serta laporan laba rugi komprehensif, laporan perubahan aset bersih 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 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 manajemen, 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 First State Indoequity Value Select Fund pada tanggal 31 Desember 2012 dan 2011 dan hasil operasi serta arus kas untuk tahun-tahun yang berakhir pada tanggal tersebut sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia.

We have audited the accompanying statements of financial position of Reksa Dana First State Indoequity Value Select Fund (the "Fund") as at 31 December 2012 and 2011, and the related statements of comprehensive income, changes in net assets and cash flows for the years then ended. These financial statements are the responsibility of the Fund's Investment Manager and Custodian Bank. 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 management, as well as evaluating the overall financial statements 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 First State Indoequity Value Select Fund as at 31 December 2012 and 2011 and the result of its operations and its cash flows for the years then ended in conformity with Indonesian Financial Accounting Standards.

JAKARTA  
28 Maret/March 2013

  
Drs. M. Jusuf Wibisono, M. Ec., CPA.  
Surat Izin Akuntan Publik/License of Public Accountant No. AP.0222

**NOTICE TO READERS**

The accompanying financial statements are not intended to present the financial position, statements of comprehensive income, changes in net assets and cash flows in accordance with accounting principles and practices generally accepted in countries and jurisdictions other than Indonesia. The standards, procedures and practices utilised to audit such financial statements may differ from those generally accepted in countries and jurisdictions other than Indonesia. Accordingly the accompanying financial statements and the auditor's report thereon are not intended for use by those who are not informed about Indonesian accounting principles and auditing standards, and their application in practice.

**Kantor Akuntan Publik Tanudiredja, Wibisana & Rekan**  
Plaza 89, Jl. H.R. Rasuna Said Kav. X-7 No.6 Jakarta 12940 - INDONESIA, P.O. Box 2473 JKP 10001  
T: +62 21 5212901, F: + 62 21 52905555 / 52905050, www.pwc.com/id

Nomor Izin Usaha: KEP-15/KM.1/2010.

A130328607/DC2/MJW/III/2013

REKSA DANA FIRST STATE INDOEQUITY VALUE SELECT FUND

Lampiran - 1 - Schedule

LAPORAN POSISI KEUANGAN 31 DESEMBER 2012 DAN 2011 (Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)		STATEMENTS OF FINANCIAL POSITION 31 DECEMBER 2012 AND 2011 (Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)	
	2012	Catatan/ Notes	2011
<b>ASET</b>			
<b>Aset lancar</b>			
Portofolio efek:			
Saham (dengan biaya perolehan Rp 59.609.170.248 (2011: Rp 70.821.420.701))	74,623,881,099	2c,2e,3	84,633,820,400
Kas di bank	5,191,336,085	2c,2h,4,12	7,701,658,838
Piutang dividen	11,476,791	2c	90,956
Piutang bunga	4,428,889	2c	2,304,291
Piutang lain-lain	6,088,626	2c	2,451,134
<b>Jumlah aset lancar</b>	<b>79,837,211,490</b>		<b>92,340,325,619</b>
<b>Aset tidak lancar</b>			
Klaim atas kelebihan pajak	105,680,529	2g,6a	105,680,529
<b>Jumlah aset tidak lancar</b>	<b>105,680,529</b>		<b>105,680,529</b>
<b>JUMLAH ASET</b>	<b>79,942,892,019</b>		<b>92,446,006,148</b>
<b>LIABILITAS</b>			
<b>Liabilitas jangka pendek</b>			
Utang pembelian kembali unit penyertaan	76,463,177	2c	-
Utang pembelian portofolio efek	368,236,102	2c,5	679,084,254
Akrual	215,030,018	2c,2h,12	244,123,040
Utang pajak kini	95,857,686	2g,6b	-
Utang pajak lainnya	5,623,748	2g,6b	17,359,854
Utang lain-lain	196,001	2c	143,944
<b>JUMLAH LIABILITAS</b>	<b>761,406,732</b>		<b>940,711,092</b>
<b>ASET BERSIH</b>	<b>79,181,485,287</b>		<b>91,505,295,056</b>
<b>JUMLAH UNIT PENYERTAAN BEREDAR</b>	<b>55,596,204,3112</b>		<b>70,048,266,4249</b>
<b>NILAI ASET BERSIH PER UNIT PENYERTAAN</b>	<b>1,424.22</b>	2d	<b>1,306.32</b>

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

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

REKSA DANA FIRST STATE INDOEQUITY VALUE SELECT FUND

Lampiran - 2 - Schedule

LAPORAN LABA RUGI KOMPREHENSIF UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR 31 DESEMBER 2012 DAN 2011 (Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)		STATEMENTS OF COMPREHENSIVE INCOME FOR THE YEARS ENDED 31 DECEMBER 2012 AND 2011 (Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)	
	2012	Catatan/ Notes	2011
<b>PENDAPATAN INVESTASI</b>			
Pendapatan bunga	19,713,241	2f,7	24,620,218
Pendapatan dividen	2,150,413,559	2f,8	1,385,938,438
<b>Jumlah pendapatan investasi</b>	<b>2,170,126,800</b>		<b>1,410,558,656</b>
<b>BEBAN INVESTASI</b>			
Beban jasa pengelolaan investasi	(1,733,038,031)	2f,2h,9,12	(1,461,597,387)
Beban jasa kustodian	(173,303,803)	2f,2h,10,12	(146,159,739)
Beban lain-lain	(455,764,089)	2f,11	(481,716,271)
<b>Jumlah beban investasi</b>	<b>(2,362,105,923)</b>		<b>(2,089,473,397)</b>
<b>BEBAN INVESTASI - BERSIH</b>	<b>(191,979,123)</b>		<b>(678,914,741)</b>
<b>KEUNTUNGAN INVESTASI</b>			
Keuntungan investasi bersih yang telah direalisasi	6,447,416,268	2c,2f	9,767,317,057
Keuntungan/(kerugian) investasi bersih yang belum direalisasi	1,202,311,153	2c,2f	(7,302,071,775)
<b>Jumlah keuntungan investasi</b>	<b>7,649,727,421</b>		<b>2,465,245,282</b>
<b>KENAIKAN ASET BERSIH DARI AKTIVITAS OPERASI SEBELUM BEBAN PAJAK PENGHASILAN</b>	<b>7,457,748,298</b>		<b>1,786,330,541</b>
<b>BEBAN PAJAK PENGHASILAN</b>	<b>(523,046,398)</b>	2g,6c	<b>(280,299,794)</b>
<b>KENAIKAN ASET BERSIH DARI AKTIVITAS OPERASI</b>	<b>6,934,701,900</b>		<b>1,506,030,747</b>

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

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.



REKSA DANA FIRST STATE INDOEQUITY VALUE SELECT FUND

Lampiran - 3 - Schedule

LAPORAN PERUBAHAN ASET BERSIH  
UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR  
31 DESEMBER 2012 DAN 2011  
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

STATEMENTS OF CHANGES IN NET ASSETS  
FOR THE YEARS ENDED  
31 DECEMBER 2012 AND 2011  
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

	2012	Catatan/ Notes	2011	
<b>KENAIKAN</b>				<b>INCREASE</b>
<b>ASET BERSIH DARI</b>				<b>IN NET ASSETS FROM</b>
<b>AKTIVITAS OPERASI</b>				<b>OPERATING ACTIVITIES</b>
Beban investasi - bersih	(191,979,123)		(678,914,741)	Investment expense - net
Keuntungan investasi yang telah direalisasi	6,447,416,268	2c,2f	9,767,317,057	Net realised gain on investments
Keuntungan/ (kerugian) investasi yang belum direalisasi	1,202,311,153	2c,2f	(7,302,071,775)	Net unrealised gain/ (loss) on investments
Beban pajak penghasilan	(523,046,398)	2g,6c	(280,299,794)	Income tax expense
Kenaikan aset bersih dari aktivitas operasi	6,934,701,900		1,506,030,747	Increase in net assets from operating activities
<b>TRANSAKSI DENGAN PEMEGANG UNIT PENYERTAAN</b>				<b>TRANSACTIONS WITH UNIT HOLDERS</b>
Penjualan unit penyertaan	41,833,024,987		71,971,321,126	Subscriptions of units
Pembelian kembali unit penyertaan	(61,091,536,656)		(42,907,392,605)	Redemptions of units
	(19,258,511,669)		29,063,928,521	
<b>(PENURUNAN)/ KENAIKAN ASET BERSIH</b>	(12,323,809,769)	2d	30,569,959,268	<b>(DECREASE)/ INCREASE IN NET ASSETS</b>
<b>ASET BERSIH PADA AWAL TAHUN</b>	91,505,295,056	2d	60,935,335,788	<b>NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR</b>
<b>ASET BERSIH PADA AKHIR TAHUN</b>	79,181,485,287	2d	91,505,295,056	<b>NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR</b>

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

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

REKSA DANA FIRST STATE INDOEQUITY VALUE SELECT FUND

Lampiran - 4 - Schedule

LAPORAN ARUS KAS  
UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR  
31 DESEMBER 2012 DAN 2011  
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

STATEMENTS OF CASH FLOWS  
FOR THE YEARS ENDED  
31 DECEMBER 2012 AND 2011  
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

	2012	Catatan/ Notes	2011	
<b>Arus kas dari aktivitas operasi:</b>				<b>Cash flow from operating activities:</b>
Penerimaan kas dari:				Cash received from:
Penjualan aset keuangan	56,109,003,471		37,892,327,058	Sale of financial assets
Pendapatan bunga	17,588,644		1,413,766,901	Interest income
Pendapatan dividen	2,137,018,459		22,315,927	Dividend income
Pengeluaran kas untuk:				Cash disbursement for:
Pembelian aset keuangan dan penyelesaian liabilitas keuangan	(38,758,887,146)		(59,680,561,021)	Purchase of financial assets and settlement of financial liabilities
Pembayaran beban operasional	(2,394,072,872)		(2,147,620,859)	Operating expenses
Beban pajak penghasilan	(438,924,818)		(426,119,979)	Tax expense
<b>Kas bersih diperoleh dari/ (digunakan untuk) aktivitas operasi</b>	16,671,725,738		(22,925,891,973)	<b>Net cash provided from/ (used for) operating activities</b>
<b>Arus kas dari aktivitas pendanaan:</b>				<b>Cash flow from financing activities:</b>
Penjualan unit penyertaan	41,833,024,988		71,971,321,126	Subscriptions of units
Pembelian kembali unit penyertaan	(61,015,073,479)		(43,103,830,563)	Redemptions of units
<b>Kas bersih diperoleh dari/ (digunakan untuk) aktivitas pendanaan</b>	(19,182,048,491)		28,867,490,563	<b>Net cash provided from/ (used for) financing activities</b>
<b>(Penurunan)/kenaikan bersih dalam kas dan setara kas</b>	(2,510,322,753)		5,941,598,590	<b>Net (decrease)/increase in cash and cash equivalents</b>
<b>Kas dan setara kas pada awal tahun</b>	7,701,658,838	2a,4	1,760,060,248	<b>Cash and cash equivalents at the beginning of the year</b>
<b>Kas dan setara kas pada akhir tahun</b>	5,191,336,085	2a,4	7,701,658,838	<b>Cash and cash equivalents at the end of the year</b>
Kas dan setara kas terdiri atas:				Cash and cash equivalents comprise of:
Kas di bank	5,191,336,085	2a,4	7,701,658,838	Cash in banks

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

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

REKSA DANA FIRST STATE INDOEQUITY VALUE SELECT FUND

Lampiran - 5/1 - Schedule

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
31 DESEMBER 2012 DAN 2011  
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS  
31 DECEMBER 2012 AND 2011  
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

1. UMUM

Reksa Dana First State Indoequity Value Select Fund ("Reksa Dana"), sebuah Reksa Dana bersifat terbuka berbentuk kontrak investasi kolektif yang dikelola oleh PT First State Investments Indonesia, dibentuk pada tanggal 15 Februari 2008 (tanggal pendirian) menurut Undang-Undang Pasar Modal No. 8/1995.

Perjanjian kontrak investasi kolektif antara PT First State Investments Indonesia sebagai manajer investasi Reksa Dana dan Deutsche Bank AG, Cabang Jakarta sebagai bank kustodian dinyatakan di dalam Akta No. 27 tanggal 15 Februari 2008 yang dibuat dihadapan Notaris Poerbaningsih Adi Warsito, S.H., di Jakarta. Perjanjian kontrak investasi kolektif telah di amandemen dengan Akta No. 11 tanggal 18 Mei 2009 yang dibuat dihadapan Notaris Sri Hastuti, S.H., di Jakarta.

Reksa Dana menawarkan 1.000.000.000 unit penyertaan dengan nilai aset bersih awal sebesar Rp 1.000 per unit kepada masyarakat pada tanggal 10 Maret 2008, setelah mendapat pernyataan efektif dari Badan Pengawas Pasar Modal dan Lembaga Keuangan ("Bapepam-LK") pada tanggal 29 Februari 2008.

Reksa Dana melakukan investasi pada instrumen pasar uang, efek utang dan instrumen ekuitas yang diperdagangkan di Indonesia. Tujuan investasi Reksa Dana adalah untuk mempertahankan kenaikan nilai modal dari aset bersih dan tingkat likuiditas yang tinggi untuk mempertinggi tingkat pengembalian investasi dengan memanfaatkan peluang investasi yang ada. Reksa Dana juga dapat berinvestasi pada instrumen yang tercatat di Bursa Efek luar negeri sepanjang investasi tersebut diperbolehkan sesuai dengan peraturan reksa dana yang berlaku di Indonesia.

Berdasarkan kontrak investasi kolektif, 80% sampai dengan 100% dari dana investasi harus diinvestasikan pada instrumen ekuitas, 0% sampai dengan 20% dari dana investasi harus diinvestasikan ke dalam efek utang (Surat Utang Negara dan atau obligasi), dan 0% sampai dengan 20% dari dana investasi harus diinvestasikan ke dalam instrumen pasar uang yang mempunyai jatuh tempo kurang dari satu tahun. Reksa Dana dapat mengadakan perjanjian pembelian kembali (repo) sehubungan dengan penyelesaian transaksi efek tersebut di atas.

1. GENERAL

Reksa Dana First State Indoequity Value Select Fund (the "Fund"), an open-ended mutual Fund formed under a collective investment contract managed by PT First State Investments Indonesia, was established on 15 February 2008 (the date of establishment) based on Capital Market Law No. 8/1995.

The collective investment contract between PT First State Investments Indonesia as the Fund's investment manager and Deutsche Bank AG, Jakarta Branch as the custodian bank was documented in Deed No. 27 dated 15 February 2008 of Poerbaningsih Adi Warsito, S.H., Notary in Jakarta. The collective investment contract has been amended by Deed No. 11 dated 18 May 2009 of Sri Hastuti, S.H., Notary in Jakarta.

The Fund offered 1,000,000,000 investment units with an initial net asset value of Rp 1,000 per unit to the public on 10 March 2008, after receiving the required effective notification from Capital Market and Financial Institution Supervisory Agency ("Bapepam-LK") on 29 February 2008.

The Fund invests in money market instruments, publicly traded debt securities and publicly traded equity instruments in Indonesia. The investment objective of the Fund is to maintain stable capital appreciation in net assets value and high liquidity to increase the investment return through the available investment opportunities. The Fund may also invest in instruments listed on overseas Stock Exchanges as long as such investments are permitted under Indonesian regulations pertaining mutual funds.

In accordance with the collective investment contract, 80% to 100% of investment Funds are to be allocated to equity instruments, 0% to 20% of investment Funds are to be allocated to publicly traded debt securities (treasury bonds and or bonds), and 0% to 20% of investment Funds are to be allocated to other money market instruments with maturities of less than one year. The Funds may enter into repurchase agreements (repo) in relation to the settlements of the above investment transactions.

REKSA DANA FIRST STATE INDOEQUITY VALUE SELECT FUND

Lampiran - 5/2 - Schedule

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
31 DESEMBER 2012 DAN 2011  
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS  
31 DECEMBER 2012 AND 2011  
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

2. KEBIJAKAN AKUNTANSI

Manajemen PT First State Investments Indonesia selaku manajer investasi, dan Deutsche Bank AG, Cabang Jakarta selaku bank kustodian dari Reksa Dana (bersama-sama sebagai "Manajemen") telah menyusun dan menyelesaikan laporan keuangan Reksa Dana pada tanggal 28 Maret 2013.

Manajemen bertanggung jawab atas penyusunan dan penyajian laporan keuangan Reksa Dana sebagaimana tercantum dalam Kontrak Investasi Kolektif Reksa Dana, serta menurut peraturan dan perundangan yang berlaku.

Kebijakan akuntansi utama yang diterapkan dalam menyusun laporan keuangan adalah seperti yang dijabarkan di bawah ini:

a. Dasar penyusunan laporan keuangan

Laporan keuangan disusun sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia, mencakup Pernyataan dan Interpretasi yang dikeluarkan oleh Dewan Standar Akuntansi Keuangan - Ikatan Akuntan Indonesia dan peraturan Bapepam-LK.

Laporan keuangan disajikan dalam Rupiah dan disusun berdasarkan konsep harga perolehan kecuali portofolio efek yang dinyatakan pada nilai wajar. Laporan keuangan disusun berdasarkan akuntansi berbasis akrual, kecuali laporan arus kas.

Laporan arus kas disusun menggunakan metode langsung dan arus kas dikelompokkan atas dasar aktivitas operasi dan pendanaan. Untuk tujuan laporan arus kas, kas dan setara kas hanya terdiri dari kas di bank.

Seluruh angka dalam laporan keuangan ini, dinyatakan dalam Rupiah yang merupakan mata uang fungsional dan pencatatan Reksa Dana, kecuali dinyatakan lain.

Dalam penyusunan laporan keuangan sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia, dibutuhkan estimasi dan asumsi signifikan yang mempengaruhi:

- nilai aset dan liabilitas dilaporkan dan pengungkapan atas aset dan liabilitas kontinjensi pada tanggal laporan keuangan,
- jumlah pendapatan dan beban selama periode pelaporan.

2. ACCOUNTING POLICIES

The Fund's management, PT First State Investments Indonesia as the investment manager and Deutsche Bank AG, Jakarta Branch as the custodian bank (together as "Management") have prepared and completed the Fund's financial statements on 28 March 2013.

Management is responsible for the preparation and the presentation of the Fund's financial statements as stated in the Collective Investment Contract of the Fund, also as stated in the related laws and regulations.

The principal accounting policies adopted in preparing these financial statements are set out below:

a. Basis of preparation of the financial statements

The financial statements are prepared in accordance with the Indonesian Financial Accounting Standards, including Representations and Interpretations issued by the Financial Accounting Standards Board - Accounting Association of Indonesia and regulation of Bapepam-LK.

The financial statements are presented in Rupiah and have been prepared on the basis of historical costs except for the securities portfolio which is stated at fair value. The financial statements are prepared under the accrual basis of accounting, except for the statements of cash flows.

The statements of cash flows are prepared based on the direct method by classifying cash flows as operating and financing activities. For the purpose of the statements of cash flows, cash and cash equivalent consists of cash in banks only.

Figures in the financial statements are stated in Rupiah, which is the functional and reporting currency of the Fund, unless otherwise stated.

The preparation of financial statements in conformity with Indonesian Financial Accounting Standards requires the use of significant estimates and assumptions that affects:

- the reported amounts of assets and liabilities and disclosure of contingent assets and liabilities at the date of financial statements,
- the reported amounts of revenues and expenses during the reported period.

REKSA DANA FIRST STATE INDOEQUITY VALUE SELECT FUND

Lampiran - 5/3 - Schedule

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
31 DESEMBER 2012 DAN 2011  
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS  
31 DECEMBER 2012 AND 2011  
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

2. KEBIJAKAN AKUNTANSI (lanjutan)

a. Dasar penyusunan laporan keuangan (lanjutan)

Walaupun estimasi ini dibuat berdasarkan pengetahuan terbaik manajemen atas kejadian dan tindakan saat ini, hasil yang timbul mungkin berbeda dengan jumlah yang diestimasi semula.

b. Perubahan standar akuntansi dan interpretasi standar akuntansi

Berikut ini adalah standar akuntansi yang berlaku efektif sejak 1 Januari 2012 dan memiliki dampak yang relevan terhadap laporan keuangan Reksa Dana:

- PSAK 46 (revisi 2010) – Pajak Penghasilan,
- PSAK 50 (revisi 2010) – Instrumen Keuangan: Penyajian,
- PSAK 55 (revisi 2011) – Instrumen Keuangan: Pengakuan dan Pengukuran,
- PSAK 60 – Instrumen Keuangan: Pengungkapan

Berikut ini adalah standar akuntansi yang berlaku efektif sejak 1 Januari 2012 dan memiliki dampak yang relevan dan signifikan terhadap laporan keuangan Reksa Dana:

PSAK 60: "Instrumen Keuangan: Pengungkapan"

Standar yang baru menggabungkan dan memperluas sejumlah persyaratan pengungkapan yang telah ada sebelumnya dan menambahkan beberapa pengungkapan baru.

Prinsip utama dari standard ini adalah untuk mengungkapkan informasi yang memadai yang membuat pengguna laporan keuangan mampu mengevaluasi kinerja dan posisi keuangan instrument keuangan yang signifikan milik Reksa Dana. PSAK 60 berisi pengungkapan-pengungkapan baru atas risiko-risiko dan manajemen risiko dan mensyaratkan entitas pelaporan untuk melaporkan sensitivitas instrumen keuangannya terhadap pergerakan risiko-risiko tersebut. Beberapa pengungkapan yang penting antara lain:

- (a) Pengungkapan kualitatif dan kuantitatif atas dampak dari risiko-risiko, antara lain risiko pasar, risiko kredit dan risiko likuiditas;

2. ACCOUNTING POLICIES (continued)

a. Basis of preparation of the financial statements (continued)

Although these estimates are based on management's best knowledge of current events and activities, actual results may differ from those estimates.

b. Changes to the statements of financial accounting standards and interpretations of statements of financial accounting standards

The following is the accounting standard which became effective starting 1 January 2012 and has relevant impact to the Fund's financial statements:

- SFAS 46 (revised 2010) – Income Taxes,
- SFAS 50 (revised 2010) – Financial Instrument: Presentation,
- SFAS 55 (revised 2011) – Financial Instrument: Recognition and Measurement,
- SFAS 60 – Financial Instruments: Disclosures

The following is the accounting standard which became effective starting 1 January 2012 and has relevant and significant impact to the Fund's financial statements:

SFAS 60: "Financial Instruments: Disclosures"

The new standard consolidates and expands a number of existing disclosure requirements and adds some new disclosures.

The overriding principle of this standard is to disclose sufficient information to enable users of financial statements to evaluate the significance of financial performance and position. SFAS 60 contains new disclosures on risks and risk management and requires reporting entities to report the sensitivity of their financial instruments to movements in risk. Some of the notable requirements are:

- (a) Qualitative and quantitative disclosures of the impact of risk, including market risk, credit risk, and liquidity risk;

REKSA DANA FIRST STATE INDOEQUITY VALUE SELECT FUND

Lampiran - 5/4 - Schedule

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
31 DESEMBER 2012 DAN 2011  
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS  
31 DECEMBER 2012 AND 2011  
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

2. KEBIJAKAN AKUNTANSI (lanjutan)

b. Perubahan standar akuntansi dan interpretasi standar akuntansi (lanjutan)

PSAK 60: "Instrumen Keuangan: Pengungkapan" (lanjutan)

- (b) Penambahan pengungkapan untuk item-item yang mempengaruhi jumlah laba, dimana keuntungan dan kerugian dipisahkan berdasarkan kategori instrumen keuangan; dan

- (c) Pengungkapan nilai wajar untuk setiap kelas aset dan kewajiban keuangan, serta pengungkapan hirarki nilai wajar untuk instrumen keuangan yang diukur dengan nilai wajar pada tanggal pelaporan.

Untuk laporan keuangan yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2012, Reksa Dana menerapkan PSAK 60 secara prospektif sesuai dengan ketentuan dalam standar.

c. Instrumen keuangan

Aset keuangan

Reksa Dana mengklasifikasikan aset keuangannya ke dalam kategori (i) aset keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugi, (ii) pinjaman yang diberikan dan piutang, (iii) aset keuangan dimiliki hingga jatuh tempo, dan (iv) aset keuangan tersedia untuk dijual. Klasifikasi ini tergantung dari tujuan perolehan aset keuangan tersebut. Manajemen menjalankan klasifikasi aset keuangan tersebut pada saat awal pengakuannya.

Aset keuangan yang dimiliki oleh Reksa Dana hanya aset keuangan dalam kategori yang diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugi serta pinjaman yang diberikan dan piutang. Oleh karena itu, kebijakan akuntansi yang berkaitan dengan aset keuangan dalam kategori dimiliki hingga jatuh tempo dan tersedia untuk dijual tidak diungkapkan.

2. ACCOUNTING POLICIES (continued)

b. Changes to the statements of financial accounting standards and interpretations of statements of financial accounting standards (continued)

SFAS 60: "Financial Instruments: Disclosures" (continued)

- (b) Enhanced disclosures for items affecting total comprehensive income so that gains and losses are separated by each category of financial instruments; and

- (c) Disclosures of fair values of each class of financial assets and liabilities and disclosure of fair value hierarchy for financial instruments measured at fair value at the reporting date.

For the financial statements ended on 31 December 2012, the Fund has applied SFAS 60 prospectively in accordance with the provision of the standard.

c. Financial instruments

Financial assets

The Fund classifies its financial assets in the following categories of (i) financial assets at fair value through profit or loss, (ii) loans and receivables, (iii) held-to-maturity financial assets, and (iv) available-for-sale financial assets. The classification depends on the purpose for which the financial assets were acquired. Management applies the classification of its financial assets at initial recognition.

The financial assets owned by the Fund are only financial assets categorised as at fair value through profit or loss and loans and receivables. Therefore, the accounting policies related to financial assets in the category of held-to-maturity and available-for-sale are not disclosed.

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
31 DESEMBER 2012 DAN 2011  
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS  
31 DECEMBER 2012 AND 2011  
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

2. **KEBIJAKAN AKUNTANSI** (lanjutan)

2. **ACCOUNTING POLICIES** (continued)

c. **Instrumen keuangan** (lanjutan)

c. **Financial instruments** (continued)

**Aset keuangan** (lanjutan)

**Financial assets** (continued)

(i) Aset keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugi

(i) Financial assets at fair value through profit or loss

Kategori ini terdiri dari dua sub-kategori: aset keuangan yang diklasifikasikan dalam kelompok diperdagangkan dan aset keuangan yang pada saat pengakuan awal telah ditetapkan oleh Reksa Dana untuk diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugi.

*This category comprises two sub-categories: financial assets classified as held for trading and financial assets designated by the Fund as fair value through profit or loss upon initial recognition.*

Aset keuangan diklasifikasikan sebagai diperdagangkan jika diperoleh atau dimiliki terutama untuk tujuan dijual kembali dalam waktu dekat atau jika merupakan bagian dari portofolio instrumen keuangan tertentu yang dikelola bersama dan terdapat bukti terkini mengenai pola ambil untung dalam jangka pendek (*short-term profit taking*).

*A financial asset is classified as held for trading if it is acquired or incurred principally for the purpose of selling it in the near term or if its part of portfolio of identified financial instruments that are managed together and for which there is evidence of a recent actual pattern of short-term profit taking.*

Aset keuangan yang dikelompokkan ke dalam kategori ini diakui pada nilai wajarnya pada saat pengakuan awal; biaya transaksi (jika ada) diakui secara langsung ke dalam laporan laba rugi komprehensif.

*Financial assets included in this category are recognised initially at fair value; transaction costs (if any) are taken directly to the statements of comprehensive income.*

Keuntungan atau kerugian yang timbul dari perubahan nilai wajar dan penjualan aset keuangan diakui di dalam laporan laba rugi komprehensif dan masing-masing dicatat sebagai keuntungan/(kerugian) investasi yang belum direalisasi dan keuntungan/(kerugian) investasi yang telah direalisasi. Harga pokok penjualan aset keuangan ditetapkan menggunakan metode rata-rata tertimbang.

*Gain or loss arising from changes in fair value and sales of these financial assets are recognised directly in the statements of comprehensive income and reported as unrealised gain/(loss) on investments and realised gain/(loss) on investments, respectively. Cost of the financial assets sold is determined using the weighted average method.*

Pendapatan yang diperoleh dari aset keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugi dicatat di dalam laporan laba rugi komprehensif dan dilaporkan sebagai "Pendapatan investasi".

*Income received from financial assets classified at fair value through profit or loss is included in the statements of comprehensive income and reported as "Investment income".*

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
31 DESEMBER 2012 DAN 2011  
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS  
31 DECEMBER 2012 AND 2011  
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

2. **KEBIJAKAN AKUNTANSI** (lanjutan)

2. **ACCOUNTING POLICIES** (continued)

c. **Instrumen keuangan** (lanjutan)

c. **Financial instruments** (continued)

**Aset keuangan** (lanjutan)

**Financial assets** (continued)

(ii) Pinjaman yang diberikan dan piutang

(ii) Loans and receivables

Pinjaman yang diberikan dan piutang adalah aset keuangan non-derivatif dengan pembayaran tetap atau telah ditentukan dan tidak mempunyai kuota di pasar aktif, kecuali:

*Loans and receivables are non-derivative financial assets with fixed or determinable payments that are not quoted in an active market, other than:*

- yang dimaksudkan oleh Reksa Dana untuk dijual dalam waktu dekat, yang diklasifikasikan dalam kelompok diperdagangkan, serta yang pada saat pengakuan awal ditetapkan sebagai diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugi;
- yang pada saat pengakuan awal ditetapkan dalam kelompok tersedia untuk dijual; atau
- dalam hal Reksa Dana mungkin tidak akan memperoleh kembali investasi awal secara substansial kecuali yang disebabkan oleh penurunan kualitas pinjaman yang diberikan dan piutang.

- those that the Fund intends to sell immediately or in the short term, which are classified as held for trading, and those that the entity upon initial recognition designates as at fair value through profit or loss;
- those that the Fund upon initial recognition designates as available for sale; or
- those for which the Fund may not recover substantially all of its initial investment, other than because of loans and receivables deterioration.

Pada saat pengakuan awal, pinjaman yang diberikan dan piutang diakui pada nilai wajarnya ditambah biaya transaksi (jika ada) dan selanjutnya diukur pada biaya perolehan diamortisasi dengan menggunakan metode suku bunga efektif. Pendapatan dari aset keuangan dalam kelompok pinjaman yang diberikan dan piutang dicatat di dalam laporan laba rugi komprehensif dan dilaporkan sebagai "pendapatan investasi".

*Loans and receivables are initially recognised at fair value plus transaction costs (if any) and subsequently measured at amortised cost using the effective interest rate method. Income from financial assets classified as loans and receivables is included in the statement of comprehensive income and reported as "investment income".*

**Pengakuan**

**Recognition**

Reksa Dana menggunakan akuntansi tanggal perdagangan untuk kontrak regular ketika mencatat transaksi aset keuangan.

*The Fund uses trade date accounting for regular way contracts when recording financial assets transactions.*

REKSA DANA FIRST STATE INDOEQUITY VALUE SELECT FUND

Lampiran - 5/7 - Schedule

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
31 DESEMBER 2012 DAN 2011  
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS  
31 DECEMBER 2012 AND 2011  
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

2. **KEBIJAKAN AKUNTANSI** (lanjutan)

2. **ACCOUNTING POLICIES** (continued)

c. **Instrumen keuangan** (lanjutan)

c. **Financial instruments** (continued)

**Aset keuangan** (lanjutan)

**Financial assets** (continued)

**Penurunan nilai aset keuangan**

**Impairment of financial assets**

Pada setiap tanggal pelaporan, Reksa Dana mengevaluasi apakah terdapat bukti yang obyektif bahwa aset keuangan atau kelompok aset keuangan mengalami penurunan nilai. Aset keuangan atau kelompok aset keuangan diturunkan nilainya dan kerugian penurunan nilai telah terjadi, jika dan hanya jika, terdapat bukti yang obyektif mengenai penurunan nilai tersebut sebagai akibat dari satu atau lebih peristiwa yang terjadi setelah pengakuan awal aset tersebut ("peristiwa yang merugikan"), dan peristiwa yang merugikan tersebut berdampak pada estimasi arus kas masa depan atas aset keuangan atau kelompok aset keuangan yang dapat diestimasi secara handal.

*The Fund assesses at each reporting date whether there is objective evidence that a financial asset or group of financial assets is impaired. Impairment losses are incurred only if there is objective evidence of impairment as a result of one or more events that occurred after the initial recognition of the asset (a "loss event") and that loss event (or events) has an impact on the estimated future cash flows of the financial asset or group of financial assets that can be reliably estimated.*

**Liabilitas keuangan**

**Financial liabilities**

Reksa Dana mengklasifikasikan seluruh liabilitas keuangan dalam kategori (a) liabilitas keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugi dan (b) liabilitas keuangan yang diukur dengan biaya perolehan diamortisasi.

*The Fund classified its all financial liabilities in the category of (a) financial liabilities at fair value through profit or loss and (b) financial liabilities measured at amortised cost.*

Liabilitas keuangan yang dimiliki oleh Reksa Dana hanyalah liabilitas keuangan yang berkategori liabilitas keuangan yang diukur dengan biaya perolehan diamortisasi. Oleh karena itu, kebijakan akuntansi yang berkaitan dengan liabilitas keuangan dalam kategori diukur pada nilai wajar melalui laporan rugi laba tidak diungkapkan.

*The financial liabilities owned by the Fund are only financial liabilities measured at amortised cost. Therefore, the accounting policies related to financial liabilities in the category of at fair value through profit or loss are not disclosed.*

REKSA DANA FIRST STATE INDOEQUITY VALUE SELECT FUND

Lampiran - 5/8 - Schedule

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
31 DESEMBER 2012 DAN 2011  
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS  
31 DECEMBER 2012 AND 2011  
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

2. **KEBIJAKAN AKUNTANSI** (lanjutan)

2. **ACCOUNTING POLICIES** (continued)

c. **Instrumen keuangan** (lanjutan)

c. **Financial instruments** (continued)

**Liabilitas keuangan** (lanjutan)

**Financial liabilities** (continued)

Liabilitas keuangan yang diukur dengan biaya perolehan diamortisasi

Financial liabilities at amortised cost

Liabilitas keuangan yang tidak diklasifikasikan sebagai liabilitas keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugi dikategorikan ke dalam liabilitas keuangan yang diukur dengan biaya perolehan diamortisasi.

*Financial liabilities that are not classified as fair value through profit or loss is categorised into financial liabilities measured at amortised cost.*

Pada saat pengakuan awal, liabilitas keuangan yang diukur dengan biaya perolehan yang diamortisasi diukur pada nilai wajar ditambah biaya transaksi (jika ada).

*Financial liabilities at amortised cost are initially recognised at fair value plus transactions costs (if any).*

Setelah pengakuan awal, Reksa Dana mengukur seluruh liabilitas keuangan yang diukur dengan biaya perolehan diamortisasi dengan menggunakan metode suku bunga efektif.

*After initial recognition, the Fund measures all financial liabilities at amortised cost using effective interest rates method.*

**Penentuan nilai wajar**

**Determination of fair value**

Nilai wajar untuk instrumen keuangan yang diperdagangkan di pasar aktif ditentukan berdasarkan nilai pasar yang berlaku pada tanggal laporan posisi keuangan menggunakan harga yang dipublikasikan secara rutin dan berasal dari sumber yang terpercaya, seperti harga kuotasi pasar atau harga yang tersedia dalam sistem yang ditetapkan oleh Bapepam – LK.

*The fair value of financial instruments traded in active markets is determined based on quoted market prices at the statement of financial positions date from credible sources, such as quoted market prices or available prices on systems defined by the Bapepam-LK.*

Instrumen keuangan dianggap memiliki kuotasi di pasar aktif, jika harga kuotasi tersedia sewaktu-waktu dan dapat diperoleh secara rutin dari bursa, pedagang efek (*dealer*), perantara efek (*broker*), kelompok industri, badan pengawas (*pricing service or regulatory agency*), dan harga tersebut mencerminkan transaksi pasar yang aktual dan rutin dalam suatu transaksi yang wajar. Jika kriteria di atas tidak terpenuhi, maka pasar aktif dinyatakan tidak tersedia. Indikasi-indikasi dari pasar tidak aktif adalah terdapat selisih yang besar antara harga penawaran dan permintaan atau kenaikan signifikan dalam selisih harga penawaran dan permintaan dan hanya terdapat beberapa transaksi terkini.

*A financial instrument is regarded as quoted in an active market if quoted prices are readily and regularly available from an exchange, dealer, broker, industry group, pricing service or regulatory agency, and those prices represent actual and regularly occurring market transactions on an arm's length basis. If the above criteria are not met, the market is regarded as being inactive. Indications that a market is inactive are when there is a wide bid-offer spread or significant increase in the bid-offer spread or there are few recent transactions.*

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
31 DESEMBER 2012 DAN 2011  
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS  
31 DECEMBER 2012 AND 2011  
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

2. **KEBIJAKAN AKUNTANSI** (lanjutan)

2. **ACCOUNTING POLICIES** (continued)

c. **Instrumen keuangan** (lanjutan)

c. **Financial instruments** (continued)

**Penentuan nilai wajar** (lanjutan)

**Determination of fair value** (continued)

Untuk instrumen keuangan yang tidak mempunyai harga pasar, estimasi atas nilai wajar efek-efek ditetapkan dengan mengacu pada nilai wajar instrumen lain yang substansinya sama atau dihitung berdasarkan arus kas yang diharapkan terhadap aset bersih instrumen keuangan tersebut.

For financial instruments with no quoted market price, a reasonable estimate of the fair value is determined by reference to the current market value of another instrument which substantially have the same characteristic or calculated based on the expected cash flows of the underlying net asset base of the financial instrument.

Pada tanggal 31 Desember 2012 dan 2011, seluruh instrumen keuangan dihitung nilai wajarnya berdasarkan harga pasar.

As at 31 December 2012 and 2011, all financial instruments' fair value are calculated based on quoted market price.

**Penghentian pengakuan**

**Derecognition**

Penghentian pengakuan aset keuangan dilakukan ketika hak kontraktual atas arus kas yang berasal dari aset keuangan tersebut berakhir, atau ketika aset keuangan tersebut telah ditransfer dan secara substansial seluruh risiko dan manfaat tidak ditransfer, maka Reksa Dana melakukan evaluasi untuk memastikan keterlibatan berkelanjutan atas kendali yang masih dimiliki tidak mencegah penghentian pengakuan). Liabilitas keuangan dihentikan pengakuannya ketika liabilitas telah dilepaskan atau dibatalkan atau kadaluwarsa.

Financial assets are derecognised when the contractual rights to receive the cash flows from these assets have ceased to exist or the assets have been transferred and substantially all the risks and rewards of ownership of the assets are also transferred (if substantially all risks and rewards have not been transferred, the Fund tests control to ensure that continuing involvement on the basis of any retained powers of control does not prevent derecognition). Financial liabilities are derecognised when they have been redeemed or otherwise extinguished.

**Reklasifikasi aset keuangan**

**Reclassification of financial assets**

Reksa Dana tidak diperkenankan untuk mereklasifikasi instrumen keuangan dari atau ke kategori instrumen keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugi selama instrumen keuangan tersebut dimiliki atau diterbitkan.

The Fund shall not reclassify any financial instruments out of or into the fair value through profit or loss category while it is held or issued.

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
31 DESEMBER 2012 DAN 2011  
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS  
31 DECEMBER 2012 AND 2011  
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

2. **KEBIJAKAN AKUNTANSI** (lanjutan)

2. **ACCOUNTING POLICIES** (continued)

c. **Instrumen keuangan** (lanjutan)

c. **Financial instruments** (continued)

**Klasifikasi instrumen keuangan**

**Classification of financial instruments**

Reksa Dana mengklasifikasikan instrumen keuangan ke dalam klasifikasi tertentu yang mencerminkan sifat dari informasi dan mempertimbangkan karakteristik dari instrumen keuangan tersebut. Klasifikasi ini dapat dilihat pada tabel berikut:

The Fund classifies the financial instruments into classes that reflects the nature of information and take into account the characteristic of those financial instruments. The classification can be seen in the table below:

Kategori yang didefinisikan oleh PSAK 55 (revisi 2011)/Category as defined by SFAS 55 (revised 2011)	Golongan (ditentukan oleh Reksa Dana)/Class (as determined by the Fund)	Sub-golongan/Sub-classes
Aset keuangan/ Financial assets	Aset keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laba rugi/ Financial assets at fair value through profit or loss	Portofolio efek/Securities portfolio  Saham/Shares
	Pinjaman yang diberikan dan piutang/ Loans and receivables	Kas di bank/Cash in banks
		Piutang bunga/Interest receivables
		Piutang dividen/Dividend receivables Piutang lain-lain/Other receivables
Liabilitas keuangan/ Financial liabilities	Liabilitas keuangan yang diukur dengan biaya perolehan diamortisasi/ Financial liabilities at amortised cost	Utang perolehan kembali unit penyertaan/Liability for redemption of investment units
		Utang pembelian portofolio efek/Liability for purchase of securities portfolio
		Akrua/Accruals  Utang lain-lain/Other payables

d. **Nilai aset bersih Reksa Dana**

d. **Net assets value of the Fund**

Nilai aset bersih Reksa Dana dihitung dan ditentukan pada setiap akhir hari bursa dengan menggunakan nilai pasar wajar.

The net assets value of the Fund is calculated and determined at the end of each bourse day by using the fair market value.

Nilai aset bersih per unit penyertaan dihitung berdasarkan nilai aset bersih Reksa Dana pada setiap akhir hari bursa dibagi dengan jumlah unit penyertaan yang beredar.

The net assets value per unit is calculated by dividing the net assets value of the Fund at the end of each bourse day by the total outstanding units.

e. **Portofolio efek**

e. **Securities portfolio**

Portofolio efek terdiri dari instrumen ekuitas berupa saham-saham.

Securities portfolio consists of equity instruments in the form of shares.

REKSA DANA FIRST STATE INDOEQUITY VALUE SELECT FUND

Lampiran - 5/11 - Schedule

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
31 DESEMBER 2012 DAN 2011  
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS  
31 DECEMBER 2012 AND 2011  
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

- 2. KEBIJAKAN AKUNTANSI (lanjutan)**
- e. Portofolio efek (lanjutan)**
- Saham – saham diklasifikasikan ke dalam aset keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laba rugi. Lihat Catatan 2c untuk perlakuan akuntansi aset keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laba rugi.
- f. Pengakuan pendapatan dan beban**
- Pendapatan bunga dari rekening giro diakui secara akrual harian. Pendapatan dividen dari saham yang diperdagangkan di Bursa Efek diakui pada tanggal *ex-dividend*.
- Keuntungan atau kerugian yang belum direalisasi akibat kenaikan atau penurunan harga pasar (nilai wajar) serta keuntungan atau kerugian investasi yang telah direalisasi disajikan dalam laporan laba rugi komprehensif dan laporan perubahan aset bersih tahun berjalan. Keuntungan atau kerugian yang telah direalisasi atas penjualan portofolio efek dihitung berdasarkan harga pokok yang menggunakan metode rata-rata tertimbang.
- Beban jasa pengelolaan investasi, beban jasa kustodian dan beban investasi lain-lain diakui secara akrual harian berdasarkan nilai aset bersih Reksa Dana hari sebelumnya.
- g. Pajak penghasilan**
- Beban pajak penghasilan terdiri dari beban pajak kini dan beban pajak final yang dicatat dalam laporan laba rugi komprehensif.
- Sesuai dengan peraturan 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 dapat dikurangkan. Apabila nilai tercatat aset atau liabilitas yang berhubungan dengan pajak penghasilan final berbeda dari dasar pengenaan pajaknya maka perbedaan tersebut tidak diakui sebagai aset atau liabilitas pajak tangguhan.
- Beban pajak penghasilan kini ditentukan berdasarkan pendapatan kena pajak, yang dihitung berdasarkan tarif pajak yang berlaku dan dilaporkan pada laporan laba rugi komprehensif. Pendapatan kena pajak berasal dari kenaikan aset bersih dari aktivitas operasi di luar pendapatan dan beban yang telah dikenakan pajak final.

- 2. ACCOUNTING POLICIES (continued)**
- e. Securities portfolio (continued)**
- Shares are classified as financial assets at fair value through profit or loss. Refer to Note 2c for the accounting policy of financial assets at fair value through profit or loss.
- f. Revenue and expense recognition**
- Interest income on current accounts is accrued on a daily basis. Dividend income from shares listed on the Stock Exchange is recognised on *ex-dividend* date.
- Unrealised gains or losses due to increase or decrease of the market price (fair value) and realised gains or losses on investments are presented in the statements of comprehensive income and statements of changes in net assets for the current year. Realised gains or losses from sales of securities portfolio are calculated based on cost that uses weighted average method.
- Management fees, custodian fees and other investment expenses are accrued on a daily basis based on the previous day Fund's net assets value.
- g. Income tax**
- Income tax expense consists of current tax expense and final tax expense which are recorded in the statement of comprehensive income.
- In accordance with tax regulations, income that has been imposed with final tax, is no longer reported as taxable income, and all expenses related to the income that has been imposed with final tax, should not be deducted. If the carrying value of an asset or liability related to final income tax is different from its tax base, then the difference should not be recognised as a deferred tax asset or liability.
- Current tax expense is determined based on taxable income multiplied by the applicable tax rate and presented in the statement of comprehensive income. Taxable income is derived from the increase in net asset from operating activities, excluding income and expense that have already been subjected to final tax.

REKSA DANA FIRST STATE INDOEQUITY VALUE SELECT FUND

Lampiran - 5/12 - Schedule

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
31 DESEMBER 2012 DAN 2011  
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS  
31 DECEMBER 2012 AND 2011  
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

- 2. KEBIJAKAN AKUNTANSI (lanjutan)**
- g. Pajak penghasilan (lanjutan)**
- Manajemen, sesuai dengan tugas dan tanggung jawab masing-masing sebagai Manajer Investasi dan Bank Kustodian sebagaimana tercantum dalam Kontrak Investasi Kolektif Reksa Dana, serta menurut peraturan dan perundangan yang berlaku, melakukan review atas posisi yang diambil sehubungan dengan pemahaman peraturan perpajakan, di mana dapat memberikan dasar yang memadai untuk menghitung jumlah yang harus dibayar ke kantor pajak.
- Koreksi terhadap liabilitas perpajakan diakui saat surat ketetapan pajak diterima atau jika mengajukan keberatan, pada saat keputusan atas keberatan tersebut telah ditetapkan.
- h. Transaksi dengan pihak berelasi**
- Reksa Dana melakukan transaksi dengan pihak-pihak berelasi sebagaimana didefinisikan dalam PSAK 7 mengenai "Pengungkapan pihak-pihak berelasi".
- Seluruh transaksi dan saldo yang material dengan pihak-pihak berelasi diungkapkan dalam catatan atas laporan keuangan.
- i. Informasi segmen operasi**
- Definisi dari segmen operasi berdasarkan PSAK 5 (revisi 2009) adalah suatu komponen dari entitas:
- (i) yang terlibat dalam aktivitas bisnis yang memperoleh pendapatan dan menimbulkan beban (termasuk pendapatan dan beban yang terkait dengan transaksi dengan komponen lain dari entitas yang sama);
  - (ii) hasil operasinya dikaji ulang secara berkala oleh kepala operasional untuk pembuatan keputusan tentang sumber daya yang dialokasikan pada segmen tersebut dan menilai kinerjanya; dan
  - (iii) tersedia hasil informasi keuangan yang dapat dipisahkan.
- Reksadana menyajikan segmen operasi berdasarkan laporan internal Reksa Dana yang disajikan kepada pengambil keputusan operasional sesuai PSAK 5 (revisi 2009). Pengambil keputusan operasional Reksa Dana adalah Manajer Investasi.
- Segmen operasi Reksa dana disajikan berdasarkan portofolio investasi yang terdiri dari instrumen ekuitas dan lain-lain (lihat catatan 14).
- 2. ACCOUNTING POLICIES (continued)**
- g. Income tax (continued)**
- Management, in accordance with each party's duties and responsibilities as Investment Manager and Custodian Bank pursuant to the Collective Investment Contract of the Fund and the prevailing laws and regulations, evaluates the positions taken in tax returns with respect to situation in which applicable tax regulation is subject to interpretation. It establishes provisions where appropriate on the basis of amounts expected to be paid to the tax authorities.
- Amendments to taxation obligations are recorded when an assessment is received or, if appealed against, when the results of the appeal are determined.
- h. Transactions with related parties**
- The Fund enters into transactions with related parties as defined in SFAS 7 "Related party disclosures".
- All significant transactions and balances with related parties are disclosed in the notes to the financial statements.
- i. Operating segment information**
- The definition of operating segment based on SFAS 5 (revised 2009) is an entity component:
- (i) which involved in business activities, in which generate revenues and expenses (including revenues and expenses which relates to the other component within the entity);
  - (ii) the result of its operations are reviewed periodically by the operational head in process of decision making of resources which allocated to that segment and its performance review; and
  - (iii) the separable information is available.
- The Fund presents its operating segment based on its internal report which presented to those whose in charge in operational, in accordance with SFAS 5 (revised 2009). The decision maker for the Fund's operational is the Investment Manager.
- The Fund discloses the operating segment based on investment portfolio that consists of equity instruments and others (see note 14).

REKSA DANA FIRST STATE INDOEQUITY VALUE SELECT FUND

Lampiran - 5/13 - Schedule

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
31 DESEMBER 2012 DAN 2011  
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS  
31 DECEMBER 2012 AND 2011  
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

3. PORTOFOLIO EFEK

Akun ini merupakan saldo portofolio efek yang diklasifikasikan sebagai kelompok aset keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laporan laba rugi.

Ikhtisar portofolio efek

Instrumen ekuitas

3. SECURITIES PORTFOLIO

This account represents the balance of securities portfolio classified as financial assets at fair value through profit or loss.

Summary of securities portfolio

Equity instruments

		2012			
Investasi	Jumlah saham/ Number of shares	Nilai Wajar/ Fair Value	Persentase (%) terhadap jumlah portofolio efek/ Percentage (%) of total securities portfolio	Investments	Shares
<b>Saham</b>					
PT Astra International Tbk.	987,000	7,501,200,000	10.05	PT Astra International Tbk.	
PT Bank Central Asia Tbk.	676,500	6,156,150,000	8.25	PT Bank Central Asia Tbk.	
PT Telekomunikasi Indonesia (Persero) Tbk.	605,500	5,479,775,000	7.34	PT Telekomunikasi Indonesia (Persero) Tbk.	
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk.	623,236	5,048,211,600	6.76	PT Bank Mandiri (Persero) Tbk.	
PT Semen Gresik (Persero) Tbk.	260,500	4,128,925,000	5.53	PT Semen Gresik (Persero) Tbk.	
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk.	552,000	3,836,400,000	5.14	PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk.	
PT Unilever Indonesia Tbk.	177,500	3,700,875,000	4.96	PT Unilever Indonesia Tbk.	
PT Gudang Garam Tbk.	63,500	3,575,050,000	4.79	PT Gudang Garam Tbk.	
PT Indocement Tunggul Prakasa Tbk.	117,000	2,626,650,000	3.52	PT Indocement Tunggul Prakasa Tbk.	
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk.	706,292	2,613,280,400	3.50	PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk.	
PT United Tractors Tbk.	125,418	2,470,734,600	3.31	PT United Tractors Tbk.	
PT Perusahaan Gas Negara (Persero) Tbk.	526,500	2,421,900,000	3.25	PT Perusahaan Gas Negara (Persero) Tbk.	
PT Jasa Marga (Persero) Tbk.	425,500	2,318,975,000	3.11	PT Jasa Marga (Persero) Tbk.	
PT Indo Tambangraya Megah Tbk.	53,000	2,202,150,000	2.95	PT Indo Tambangraya Megah Tbk.	
PT Indofood Sukses Makmur Tbk.	339,000	1,983,150,000	2.66	PT Indofood Sukses Makmur Tbk.	
PT Charoen Pokphand Indonesia Tbk.	490,500	1,790,325,000	2.40	PT Charoen Pokphand Indonesia Tbk.	
PT Tambang Batubara Bukit Asam (Persero) Tbk.				PT Tambang Batubara Bukit Asam (Persero) Tbk.	
PT PP London Sumatra Indonesia Tbk.	82,000	1,238,200,000	1.66	PT PP London Sumatra Indonesia Tbk.	
PT Nippon Indosari Corpindo Tbk.	135,000	931,500,000	1.25	PT Nippon Indosari Corpindo Tbk.	
PT Ace Hardware Indonesia Tbk.	1,125,000	922,500,000	1.24	PT Ace Hardware Indonesia Tbk.	
PT AKR Corporindo Tbk.	214,000	888,100,000	1.19	PT AKR Corporindo Tbk.	
PT XL Axiata Tbk.	152,500	869,250,000	1.16	PT XL Axiata Tbk.	
PT Erajaya Swasembada Tbk.	286,500	845,175,000	1.13	PT Erajaya Swasembada Tbk.	
PT Total Bangun Persada Tbk.	932,000	838,800,000	1.12	PT Total Bangun Persada Tbk.	
PT Tower Bersama Infrastructure Tbk.	144,000	820,800,000	1.10	PT Tower Bersama Infrastructure Tbk.	
PT Bumi Serpong Damai Tbk.	738,700	819,957,000	1.10	PT Bumi Serpong Damai Tbk.	
PT Astra Agro Lestari Tbk.	40,000	788,000,000	1.06	PT Astra Agro Lestari Tbk.	
PT Summarecon Agung Tbk.	414,500	787,550,000	1.06	PT Summarecon Agung Tbk.	
PT Mitra Adiperkasa Tbk.	118,000	784,700,000	1.05	PT Mitra Adiperkasa Tbk.	
PT Lippo Karawaci Tbk.	766,000	766,000,000	1.03	PT Lippo Karawaci Tbk.	
PT Ciputra Surya Tbk.	339,500	763,875,000	1.02	PT Ciputra Surya Tbk.	
PT Ciputra Development Tbk.	948,500	758,800,000	1.02	PT Ciputra Development Tbk.	
PT Adaro Energy Tbk.	454,000	721,860,000	0.97	PT Adaro Energy Tbk.	
PT Bekasi Fajar Industrial Estate Tbk.	651,000	442,680,000	0.59	PT Bekasi Fajar Industrial Estate Tbk.	
PT Hexindo Adiperkasa Tbk.	44,000	358,600,000	0.48	PT Hexindo Adiperkasa Tbk.	
PT Supra Boga Lestari Tbk.	440,500	352,400,000	0.47	PT Supra Boga Lestari Tbk.	
PT Harum Energy Tbk.	57,500	345,000,000	0.46	PT Harum Energy Tbk.	
PT BW Plantation Tbk.	241,500	333,270,000	0.45	PT BW Plantation Tbk.	
PT Lippo Cikarang Tbk.	92,500	298,312,499	0.40	PT Lippo Cikarang Tbk.	
<b>Jumlah</b>		<b>74,623,881,099</b>	<b>100.00</b>	<b>Total</b>	

REKSA DANA FIRST STATE INDOEQUITY VALUE SELECT FUND

Lampiran - 5/14 - Schedule

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
31 DESEMBER 2012 DAN 2011  
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS  
31 DECEMBER 2012 AND 2011  
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

3. PORTOFOLIO EFEK

Ikhtisar portofolio efek (lanjutan)

Instrumen ekuitas (lanjutan)

3. SECURITIES PORTFOLIO

Summary of securities portfolio (continued)

Equity instruments (continued)

		2011			
Investasi	Jumlah saham/ Number of shares	Nilai Wajar/ Fair Value	Persentase (%) terhadap jumlah portofolio efek/ Percentage (%) of total securities portfolio	Investments	Shares
<b>Saham</b>					
PT Astra International Tbk.	118,000	8,732,000,000	10.32	PT Astra International Tbk.	
PT Bank Central Asia Tbk.	830,500	6,644,000,000	7.85	PT Bank Central Asia Tbk.	
PT Gudang Garam Tbk.	89,500	5,553,475,000	6.56	PT Gudang Garam Tbk.	
PT United Tractors Tbk.	196,918	5,188,789,300	6.13	PT United Tractors Tbk.	
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk.	768,236	5,185,593,000	6.13	PT Bank Mandiri (Persero) Tbk.	
PT Unilever Indonesia Tbk.	271,500	5,104,200,000	6.03	PT Unilever Indonesia Tbk.	
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk.	678,000	4,576,500,000	5.41	PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk.	
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk.	1,067,792	4,057,609,600	4.79	PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk.	
PT Semen Gresik (Persero) Tbk.	352,000	4,030,400,000	4.76	PT Semen Gresik (Persero) Tbk.	
PT Telekomunikasi Indonesia (Persero) Tbk.	507,000	3,574,350,000	4.22	PT Telekomunikasi Indonesia (Persero) Tbk.	
PT Indocement Tunggul Prakasa Tbk.	156,000	2,659,800,000	3.14	PT Indocement Tunggul Prakasa Tbk.	
PT Jasa Marga (Persero) Tbk.	622,500	2,614,500,000	3.09	PT Jasa Marga (Persero) Tbk.	
PT Indofood Sukses Makmur Tbk.	507,000	2,332,200,000	2.76	PT Indofood Sukses Makmur Tbk.	
PT Indo Tambangraya Megah Tbk.	58,000	2,241,700,000	2.65	PT Indo Tambangraya Megah Tbk.	
PT Charoen Pokphand Indonesia Tbk.	996,500	2,142,475,000	2.53	PT Charoen Pokphand Indonesia Tbk.	
PT Perusahaan Gas Negara (Persero) Tbk.	556,000	1,765,300,000	2.09	PT Perusahaan Gas Negara (Persero) Tbk.	
PT Tambang Batubara Bukit Asam (Persero) Tbk.	90,500	1,570,175,000	1.86	PT Tambang Batubara Bukit Asam (Persero) Tbk.	
PT Adaro Energy Tbk.	729,000	1,290,330,000	1.52	PT Adaro Energy Tbk.	
PT Indosat Tbk.	221,000	1,248,650,000	1.48	PT Indosat Tbk.	
PT PP London Sumatra Indonesia Tbk.	524,000	1,179,000,000	1.39	PT PP London Sumatra Indonesia Tbk.	
PT Mayora Indah Tbk.	80,500	1,147,125,000	1.36	PT Mayora Indah Tbk.	
PT Holcim Indonesia Tbk.	500,000	1,087,500,000	1.28	PT Holcim Indonesia Tbk.	
PT AKR Corporindo Tbk.	354,000	1,070,850,000	1.27	PT AKR Corporindo Tbk.	
PT Resource Alam Indonesia Tbk.	165,000	1,064,250,000	1.26	PT Resource Alam Indonesia Tbk.	
PT Bumi Serpong Damai Tbk.	982,700	963,046,000	1.14	PT Bumi Serpong Damai Tbk.	
PT Astra Agro Lestari Tbk.	43,500	943,950,000	1.12	PT Astra Agro Lestari Tbk.	
PT Mitra Adi Perkasa Tbk.	182,500	939,875,000	1.11	PT Mitra Adi Perkasa Tbk.	
PT Gajah Tunggul Tbk.	292,500	877,500,000	1.04	PT Gajah Tunggul Tbk.	
PT Erajaya Swasembada Tbk.	854,000	854,000,000	1.01	PT Erajaya Swasembada Tbk.	
PT XL Axiata Tbk.	160,500	726,262,500	0.86	PT XL Axiata Tbk.	
PT Harum Energy Tbk.	104,000	712,400,000	0.84	PT Harum Energy Tbk.	
PT Indika Energy Tbk.	323,500	703,612,500	0.83	PT Indika Energy Tbk.	
PT Bank Danamon Indonesia Tbk.	150,500	617,050,000	0.73	PT Bank Danamon Indonesia Tbk.	
PT Jaya Agra Wattie Tbk.	1,568,000	595,840,000	0.70	PT Jaya Agra Wattie Tbk.	
PT Ciputra Development Tbk.	822,000	443,880,000	0.52	PT Ciputra Development Tbk.	
PT Metropolitan Land Tbk.	798,500	195,632,500	0.23	PT Metropolitan Land Tbk.	
<b>Jumlah</b>		<b>84,633,820,400</b>	<b>100.00</b>	<b>Total</b>	



REKSA DANA FIRST STATE INDOEQUITY VALUE SELECT FUND

Lampiran - 5/15 - Schedule

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
31 DESEMBER 2012 DAN 2011  
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS  
31 DECEMBER 2012 AND 2011  
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

4. KAS DI BANK	2012	2011	4. CASH IN BANKS
Akun ini merupakan saldo rekening giro, sebagai berikut:			This account represents the balance of current accounts, as follows:
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	
<b>Rupiah</b>			<b>Rupiah</b>
Deutsche Bank AG, Cabang Jakarta	5,191,331,097	7,701,653,850	Deutsche Bank AG, Jakarta Branch
Citibank N.A., Cabang Jakarta	4,988	4,988	Citibank N.A., Jakarta Branch
	<u>5,191,336,085</u>	<u>7,701,658,838</u>	
<b>5. UTANG PEMBELIAN PORTOFOLIO EFEK</b>			<b>5. LIABILITY FOR PURCHASE OF SECURITIES PORTFOLIO</b>
Akun ini merupakan utang atas transaksi pembelian saham yang belum terselesaikan pada tanggal laporan posisi keuangan.			This account represents liability for purchase of securities portfolio at the statement of financial position date.
<b>6. PERPAJAKAN</b>			<b>6. TAXATION</b>
<b>a. Klaim atas kelebihan pajak</b>			<b>a. Claim for tax refund</b>
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	
Pajak penghasilan badan 2011 (lihat Catatan 6d)	105,680,529	105,680,529	Corporate income tax 2011 (see Note 6d)
	<u>105,680,529</u>	<u>105,680,529</u>	
<b>b. Utang pajak</b>			<b>b. Tax payable</b>
Besarnya pajak terhutang 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.			The amount of taxes payable overpayment determined based on calculations performed by the taxpayer (self-assessment). Tax Office can conduct examination on the calculation of tax as stipulated in the Law concerning the General Provisions and Tax Procedures.
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	
Pajak kini:			Current Taxes:
- Pajak penghasilan badan	95,857,686	-	Corporate income tax -
- Pajak penghasilan - pasal 25	5,623,748	17,359,854	Income tax - Article 25 -
	<u>101,481,434</u>	<u>17,359,854</u>	

REKSA DANA FIRST STATE INDOEQUITY VALUE SELECT FUND

Lampiran - 5/16 - Schedule

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
31 DESEMBER 2012 DAN 2011  
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS  
31 DECEMBER 2012 AND 2011  
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

6. PERPAJAKAN (lanjutan)	2012	2011	6. TAXATION (continued)
<b>c. Beban pajak penghasilan</b>			<b>c. Income tax expense</b>
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	
Pajak kini	519,103,750	275,375,750	Current taxes
Pajak final	3,942,648	4,924,044	Final taxes
	<u>523,046,398</u>	<u>280,299,794</u>	
Pendapatan dividen merupakan obyek pajak penghasilan berdasarkan tarif pajak yang berlaku.			Dividend income is subject to corporate income tax at statutory rates.
Rekonsiliasi antara kenaikan/(penurunan) aset bersih dari kegiatan operasi sebelum pajak penghasilan menurut laporan laba rugi komprehensif dengan kenaikan aset bersih dari kegiatan operasi kena pajak yang dihitung oleh Reksa Dana untuk tahun - tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2012 dan 2011 adalah sebagai berikut:			The reconciliation between the increase/(decrease) in net assets from operating activities before tax, as shown in the statements of comprehensive income, and the increase in taxable net assets from operating activities calculated by the Fund for the years ended 31 December 2012 and 2011 was as follows:
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	
Kenaikan aset bersih dari aktivitas operasi sebelum beban pajak penghasilan	7,457,748,298	1,786,330,541	Increase in net assets from operating activities before income tax expense
Ditambah/(dikurangi):			Add/(less):
Pendapatan bunga dari rekening giro yang telah dikenakan pajak final	(19,713,241)	(24,620,218)	Interest income from current accounts subject to final tax
Keuntungan atas penjualan investasi yang bukan merupakan obyek pajak atau yang telah dikenakan pajak final, dicatat bersih setelah pajak (Keuntungan)/kerugian investasi yang belum direalisasi	(6,447,416,268)	(9,767,317,057)	Gains on sales of investments not subject to tax or subject to final tax, recorded net of tax
Beban yang tidak dapat dikurangkan	(1,202,311,154)	7,302,071,775	Unrealised (gains)/losses on investments
	<u>2,288,108,230</u>	<u>1,876,676,218</u>	Non-deductible expenses
Kenaikan atas aset bersih dari aktivitas operasi yang dikenakan pajak	2,076,415,865	1,173,141,259	Increase in taxable net assets from operating activities
Beban pajak penghasilan badan tahun berjalan	519,103,750	275,375,750	Corporate income tax expense in current year
Dikurangi:			Less:
Pajak penghasilan - Pasal 23	(320,552,770)	207,890,765	Income tax article 23
Pajak penghasilan - Pasal 25	(102,693,294)	173,165,514	Income tax article 25
Utang pajak penghasilan badan/ (estimasi pengembalian pajak penghasilan badan)	95,857,686	(105,680,529)	Corporate income tax refund/(estimated claim for corporate income tax refund)

REKSA DANA FIRST STATE INDOEQUITY VALUE SELECT FUND

Lampiran - 5/17 - Schedule

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
31 DESEMBER 2012 DAN 2011  
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS  
31 DECEMBER 2012 AND 2011  
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

6. PERPAJAKAN (lanjutan)

6. TAXATION (continued)

c. Beban pajak penghasilan (lanjutan)

c. Income tax expense (continued)

Perhitungan pajak penghasilan badan untuk tahun yang berakhir tanggal 31 Desember 2012 adalah suatu perhitungan sementara yang dibuat untuk maksud akuntansi dan kemungkinan dapat berubah pada saat Reksa Dana menyampaikan Surat Pemberitahuan Tahunan (SPT) pajaknya.

The corporate income tax calculation for the year ended 31 December 2012 is a preliminary estimate made for accounting purposes and is subject to revision when the Fund lodges its Annual Corporate Income Tax Return.

Kelebihan pembayaran pajak kini disajikan dalam akun "Klaim atas kelebihan pajak".

Current tax overpayment is presented under "Claim for tax refund".

Perhitungan pajak penghasilan badan untuk tahun yang berakhir tanggal 31 Desember 2011 adalah sesuai dengan Surat Pemberitahuan Tahunan ("SPT") Reksa Dana.

The calculation of income tax for the year ended 31 December 2011 conforms to the Fund's annual tax returns.

d. Administrasi

d. Administration

Berdasarkan Undang-Undang Perpajakan yang berlaku di Indonesia, Reksa Dana menghitung, menetapkan dan membayar sendiri besarnya jumlah pajak yang terutang. Untuk tahun pajak 2007 dan sebelumnya, Direktur Jenderal Pajak ("DJP") dapat menetapkan atau mengubah liabilitas pajak dalam batas waktu sepuluh tahun sejak saat terutangnya pajak, atau akhir tahun 2013, mana yang lebih awal. Berdasarkan Undang-Undang No. 28 tahun 2007 tentang Ketentuan Umum dan Tata Cara Perpajakan yang diberlakukan terhadap tahun pajak 2008 dan tahun-tahun selanjutnya menentukan bahwa DJP dapat menetapkan dan mengubah liabilitas pajak tersebut dalam batas waktu lima tahun sejak saat terutangnya pajak.

Under the Taxation Laws of Indonesia, the Funds submit tax returns on the basis of self assessment. For fiscal year 2007 and earlier, the Directorate General of Tax (DGT) may assess or amend taxes within ten years of the time the tax becomes due, or until the end of 2013, whichever is earlier. According to Law No.28 year 2007 regarding Taxation General Provisions and Procedures which applicable to fiscal year 2008 and subsequent years stipulating that the DGT may assess or amend taxes within five years of the time the tax becomes due.

7. PENDAPATAN BUNGA

7. INTEREST INCOME

Akun ini merupakan pendapatan bunga yang diperoleh dari:

This account represents interest income derived from the following:

	2012	2011	
Rekening giro	19,713,241	24,620,218	Current accounts

Pendapatan bunga dari rekening giro disajikan secara bruto, termasuk pajak final sebesar 20% dari pendapatan yang diterima.

Interest income from account was presented on a gross basis, including withholding tax (final tax) at the rate of 20%.

REKSA DANA FIRST STATE INDOEQUITY VALUE SELECT FUND

Lampiran - 5/18 - Schedule

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
31 DESEMBER 2012 DAN 2011  
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS  
31 DECEMBER 2012 AND 2011  
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

8. PENDAPATAN DIVIDEN

8. DIVIDEND INCOME

Akun ini merupakan pendapatan dividen yang diterima dari beberapa perusahaan.

This account represents dividend income received from various investee companies.

9. BEBAN JASA PENGELOLAAN INVESTASI

9. MANAGEMENT FEES

PT First State Investments Indonesia merupakan manajer investasi yang berwenang untuk mengelola portofolio investasi kolektif Reksa Dana sesuai dengan kebijakan investasi yang telah diatur secara rinci dalam kontrak investasi kolektif.

PT First State Investments Indonesia is the investment manager who has the right to manage the Fund's collective investment portfolio in accordance to the investment policies as regulated in detail in the collective investment contract.

Sebagai manajer investasi, PT First State Investments Indonesia mendapatkan imbalan maksimal sebesar 2% per tahun dari nilai aset bersih Reksa Dana ditambah pajak pertambahan nilai sebesar 10% dari jumlah tersebut yang dicatat sebagai beban jasa pengelolaan investasi oleh Reksa Dana.

As the investment manager, PT First State Investments Indonesia receives the fees to a maximum of 2% per annum of the Fund's net assets value plus 10% value added tax due thereon which are recorded as the management fees by the Fund.

Jumlah pajak pertambahan nilai atas beban jasa pengelolaan investasi untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2012 adalah sebesar Rp 157.548.912 (2011: Rp 132.872.490).

Total value added tax on management fees for the year ended 31 December 2012 was Rp 157,548,912 (2011: Rp 132,872,490).

10. BEBAN JASA KUSTODIAN

10. CUSTODIAN FEES

Deutsche Bank AG, Cabang Jakarta merupakan bank kustodian yang berwenang untuk penitipan kolektif Reksa Dana seperti yang diatur secara rinci dalam kontrak investasi kolektif.

Deutsche Bank AG, Jakarta Branch is the custodian bank who has the right for the Fund's collective custodial function as regulated in detail in the collective investment contract.

Sebagai bank kustodian, Deutsche Bank AG, Cabang Jakarta mendapatkan imbalan maksimum sebesar 0,2% per tahun dari nilai aset bersih Reksa Dana ditambah pajak pertambahan nilai sebesar 10% dari beban tersebut yang dicatat sebagai beban jasa kustodian oleh Reksa Dana.

As the custodian bank, Deutsche Bank AG, Jakarta Branch receives the fee to maximum of 0.2% per annum of the Fund's net assets value plus 10% value added tax due thereon which are recorded as the custodian fees by the Fund.

Jumlah pajak pertambahan nilai atas beban jasa kustodian untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2012 adalah sebesar Rp 15.754.891 (2011: Rp 13.287.249).

Total value added tax on custodian fees for the year ended 31 December 2012 was Rp 15,754,891 (2011: Rp 13,287,249).

11. BEBAN LAIN-LAIN

11. OTHER EXPENSES

Termasuk dalam beban lain-lain adalah beban audit. Jumlah pajak pertambahan nilai atas beban audit untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2012 adalah sebesar Rp 5.451.317 (2011: Rp 5.500.000).

Included in other expenses is the audit fee. Total value added tax on audit fee for the year ended 31 December 2012 was Rp 5,451,317 (2011: Rp 5,500,000).

REKSA DANA FIRST STATE INDOEQUITY VALUE SELECT FUND

Lampiran - 5/19 - Schedule

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
31 DESEMBER 2012 DAN 2011  
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS  
31 DECEMBER 2012 AND 2011  
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

12. TRANSAKSI DENGAN PIHAK-PIHAK BERELASI

12. TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES

Sifat hubungan berelasi

Nature of relationship

PT First State Investments Indonesia

PT First State Investments Indonesia

PT First State Investments Indonesia adalah manajer investasi Reksa Dana.

PT First State Investments Indonesia is the investment manager of the Fund.

Deutsche Bank AG, Cabang Jakarta

Deutsche Bank AG, Jakarta Branch

Deutsche Bank, AG, Cabang Jakarta adalah bank kustodian Reksa Dana.

Deutsche Bank, AG, Jakarta Branch is the custodian bank of the Fund.

Transaksi hubungan berelasi

Related parties transaction

Dalam kegiatan operasionalnya, Reksa Dana melakukan transaksi-transaksi dengan pihak berelasi.

In its operations, the Fund makes transaction with related parties.

Transaksi Reksa Dana yang signifikan dengan pihak-pihak berelasi adalah:

Significant related parties transaction are:

	2012	2011
<b>Laporan posisi keuangan</b>		
Kas di bank - Deutsche Bank AG, Cabang Jakarta	5,191,331,097	7,701,653,850
Persentase terhadap jumlah aset	6.49%	8.33%
Akrual:		
Jasa pengelolaan investasi-manajemen investasi	140,968,661	166,930,037
Jasa kustodian - Deutsche Bank AG, Cabang Jakarta	14,096,866	16,693,004
	155,065,527	183,623,040
Persentase terhadap jumlah liabilitas	20.37%	19.52%
<b>Laporan laba rugi komprehensif</b>		
Beban jasa pengelolaan investasi	1,733,038,031	1,461,597,387
Beban jasa kustodian	173,303,803	146,159,739
	1,906,341,834	1,607,757,125
Persentase terhadap jumlah beban investasi	80.71%	76.95%

Statements of financial position

Cash in bank- Deutsche Bank AG, Jakarta Branch  
Percentage of total assets

Accruals:  
Management fees - investment management  
Custodian fees- Deutsche Bank AG, Jakarta Branch

Percentage of total liabilities

Statements of comprehensive income

Management fees

Custodian fees

Percentage of total investment expense

REKSA DANA FIRST STATE INDOEQUITY VALUE SELECT FUND

Lampiran - 5/20 - Schedule

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
31 DESEMBER 2012 DAN 2011  
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS  
31 DECEMBER 2012 AND 2011  
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

13. IKHTISAR SINGKAT KEUANGAN

13. FINANCIAL HIGHLIGHTS

Berikut ini adalah ikhtisar rasio-rasio keuangan Reksa Dana. Rasio-rasio ini dihitung berdasarkan Surat Keputusan Ketua Bapepam No. KEP-99/PM/1996 tanggal 28 Mei 1996.

The following is a summary of the Fund's financial ratios. These ratios were calculated in accordance with the Letter from the Head of Bapepam No. KEP-99/PM/1996 dated 28 May 1996.

	2012	2011	
Total hasil investasi	9.03%	5.56%	Total investments return
Hasil investasi setelah memperhitungkan beban pemasaran	4.75%	1.42%	Net investments after net marketing expenses
Beban operasi	2.77%	2.74%	Operating expenses
Perputaran portofolio	0.66x	0.50x	Portfolio turnover
Persentase penghasilan kena pajak	27.84%	65.67%	Taxable income percentage

Tujuan penyajian ikhtisar rasio keuangan Reksa Dana ini adalah semata-mata untuk membantu memahami kinerja masa lalu dari Reksa Dana. Rasio-rasio ini seharusnya tidak dipertimbangkan sebagai indikasi bahwa kinerja masa depan Reksa Dana akan sama dengan kinerja masa lalu.

The purpose of the disclosure on the above financial ratios of the Fund is solely to provide easier understanding on the past performance of the Fund. These ratios should not be considered as an indication that future performance will be the same as it has been in the past.

Sesuai dengan Keputusan Ketua Bapepam No. KEP-99/PM/1996 "Informasi dalam Ikhtisar Keuangan Singkat Reksa Dana", ikhtisar keuangan singkat di atas dihitung sebagai berikut:

According to the letter from the head of Bapepam No. KEP-99/PM/1996 "Information of Summary of Fund Financial Statement Highlights", the above financial highlights are calculated as follows:

- total hasil investasi adalah perbandingan antara besarnya kenaikan aset bersih per unit penyertaan dalam satu tahun dengan nilai aset bersih per unit penyertaan pada awal tahun;
- hasil investasi bersih setelah memperhitungkan beban pemasaran bersih adalah perbandingan antara besarnya kenaikan aset bersih per unit penyertaan dalam satu tahun dengan nilai aset bersih per unit penyertaan pada awal tahun setelah ditambah beban pemasaran dan dikurangi beban pelunasan;
- beban operasi adalah perbandingan antara beban operasi (beban investasi) dalam satu tahun dengan rata-rata nilai aset bersih dalam satu tahun;
- perputaran portofolio adalah perbandingan nilai pembelian atau penjualan portofolio dalam satu tahun mana yang lebih rendah dengan rata-rata nilai aset bersih dalam satu tahun; dan
- persentase penghasilan kena pajak dihitung dengan membagi penghasilan selama satu tahun yang mungkin dikenakan pajak pada pemodal dengan pendapatan operasi bersih (kenaikan aset bersih dari kegiatan operasi).
- total investments return is a comparison of increase in net assets value per unit during the year and net assets value per unit at the beginning of the year;
- net investments after net marketing expenses are comparisons of increase in net assets value per unit during the year and net assets value per unit at the beginning of the year after addition of marketing expenses and deduction of settlement expenses;
- operating expenses are comparisons of operating expense (investment expenses) during the year and average of net assets values during the year;
- portfolio turnover is a comparison of the lower of purchases or sales value of portfolio during the year and average of net asset value during the year; and
- taxable income percentage is calculated by dividing income during the year which is subject to tax borne by the unit holders and net operating income (increase in net assets from operating activities).

REKSA DANA FIRST STATE INDOEQUITY VALUE SELECT FUND

Lampiran - 5/21 - Schedule

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
31 DESEMBER 2012 DAN 2011  
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS  
31 DECEMBER 2012 AND 2011  
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

14. INFORMASI SEGMENT USAHA

Reksa Dana memiliki dua pelaporan segmen. Di bawah ini merupakan penjelasan mengenai operasi dari masing-masing pelaporan segmen yang dimiliki oleh Reksa Dana:

- i. Instrumen ekuitas – termasuk saham-saham dan beban transaksi.
- ii. Tidak dialokasikan – termasuk transaksi-transaksi serta saldo atas komponen yang bukan merupakan bagian dan/atau tidak dapat dialokasikan ke dalam portofolio efek, seperti kas di bank, piutang lain-lain, akrual, utang lain-lain dan beban investasi (selain beban transaksi).

	2012		
	Instrumen ekuitas/ Equity instruments	Tidak dialokasikan/ Unallocated	Jumlah/ Total
<b>Laporan posisi keuangan</b>			
Aset	74,635,357,890	5,307,534,129	79,942,892,019
Liabilitas	368,236,102	393,170,630	761,406,732
<b>Laporan laba rugi komprehensif</b>			
Pendapatan investasi	2,150,413,559	19,713,241	2,170,126,800
Beban Investasi	(356,667,859)	(2,005,438,064)	(2,362,105,923)
Keuntungan investasi yang telah direalisasi	6,447,416,268	-	6,447,416,268
Keuntungan investasi yang belum direalisasi	1,202,311,153	-	1,202,311,153
Kenaikan aset bersih dari aktivitas operasi sebelum beban pajak penghasilan	9,443,473,121	(1,985,724,823)	7,457,748,298
Beban pajak penghasilan			(523,046,398)
<b>Kenaikan aset bersih dari aktivitas operasi</b>			<b>6,934,701,900</b>

14. OPERATING SEGMENTS INFORMATION

The Fund has two reportable segments. The following describes the operation in each of Fund's reportable segments:

- i. Equity instruments – includes shares and transaction costs.
- ii. Unallocated – includes transactions and balances of components that are not part of and/or can not be allocated into securities portfolio, such as cash in banks, other receivables, accrued expenses, other payables and investment expenses (except for transaction costs).

**Statement of financial position**  
Assets  
Liabilities

**Statement of comprehensive income**  
Investment income  
Investment expenses  
Realised gain on investments  
Unrealised gain on investments  
Increase in net assets from operating before income tax expense  
Income tax expense  
Increase in net assets from operating activities

REKSA DANA FIRST STATE INDOEQUITY VALUE SELECT FUND

Lampiran - 5/22 - Schedule

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
31 DESEMBER 2012 DAN 2011  
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS  
31 DECEMBER 2012 AND 2011  
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

14. INFORMASI SEGMENT USAHA (lanjutan)

14. OPERATING SEGMENTS INFORMATION (continued)

	2011			
	Instrumen ekuitas/ Equity instruments	Tidak dialokasikan/ Unallocated	Jumlah/ Total	
<b>Laporan posisi keuangan</b>				<b>Statement of financial position</b>
Aset	84,633,911,356	7,812,094,792	92,446,006,148	Assets
Liabilitas	679,084,254	261,626,838	940,711,092	Liabilities
<b>Laporan laba rugi komprehensif</b>				<b>Statement of comprehensive income</b>
Pendapatan investasi	1,385,938,438	24,620,218	1,410,558,656	Investment income
Beban Investasi	(373,220,818)	(1,716,252,579)	(2,089,473,397)	Investment expenses
Keuntungan investasi yang telah direalisasi	9,767,317,057		9,767,317,057	Realised gain on investments
Kerugian investasi yang belum direalisasi	(7,302,071,775)		(7,302,071,775)	Unrealised loss on investments
Kenaikan aset bersih dari aktivitas operasi sebelum beban pajak penghasilan	3,477,962,902	(1,691,632,361)	1,786,330,541	Increase in net assets from operating before income tax expense
Beban pajak penghasilan			(280,299,794)	Income tax expense
<b>Kenaikan aset bersih dari aktivitas operasi</b>			<b>1,506,030,747</b>	<b>Increase in net assets from operating activities</b>

15. MANAJEMEN RISIKO KEUANGAN

a. Risiko kredit

Aktivitas Reksa Dana mengandung berbagai macam risiko keuangan seperti: risiko kredit, risiko pasar, dan risiko likuiditas. Secara keseluruhan, program manajemen risiko keuangan Reksa Dana terfokus untuk menghadapi ketidakpastian situasi pasar modal dan meminimalisasi potensi kerugian yang berdampak pada kinerja keuangan Reksa Dana.

Risiko kredit adalah risiko kerugian keuangan yang timbul jika counterparty Reksa Dana gagal memenuhi liabilitas kontraktualnya kepada Reksa Dana.

Reksa Dana juga dipengaruhi oleh risiko kredit lainnya yang berasal dari investasi pada portofolio efek dan eksposur lain yang timbul dari aktivitas perdagangan ('eksposur perdagangan').

15. FINANCIAL RISK MANAGEMENT

a. Credit risk

The Fund's activities are exposed to few financial risks such as: credit risk, market risk, and liquidity risk. The Fund's overall risk management program focuses to mitigate the volatility of capital markets situation and to minimise potential adverse effects on the Fund's financial performance.

Credit risk is the risk of suffering financial loss, should any of the Fund's counterparties fail to fulfil their contractual obligations to the Fund.

The Fund is also exposed to other credit risks arising from investments in securities portfolio and other exposures arising from its trading activities ('trading exposures').

REKSA DANA FIRST STATE INDOEQUITY VALUE SELECT FUND

Lampiran - 5/23 - Schedule

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
31 DESEMBER 2012 DAN 2011  
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS  
31 DECEMBER 2012 AND 2011  
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

15. MANAJEMEN RISIKO KEUANGAN (lanjutan)

15. FINANCIAL RISK MANAGEMENT (continued)

a. Risiko kredit (lanjutan)

a. Credit risk (continued)

Tabel berikut adalah eksposur maksimum terhadap risiko kredit untuk aset keuangan pada laporan posisi keuangan:

The following table presents the Fund's maximum exposure for financial assets to credit risk on statements of financial position:

	2012		
	Tidak mengalami penurunan nilai/	Mengalami penurunan nilai/	Jumlah/ Total
	Not impaired	Impaired	
<b>Portofolio efek:</b>			
- Saham	74,623,881,099	-	74,623,881,099
Kas di bank	5,191,336,085	-	5,191,336,085
Piutang dividen	11,476,791	-	11,476,791
Piutang bunga	4,428,889	-	4,428,889
Piutang lain-lain	6,088,626	-	6,088,626
Jumlah	79,837,211,490	-	79,837,211,490

**Securities portfolio:**  
Shares -  
Cash in banks  
Dividend receivables  
Interest receivables  
Other receivables

**Total**

	2011		
	Tidak mengalami penurunan nilai/	Mengalami penurunan nilai/	Jumlah/ Total
	Not impaired	Impaired	
<b>Portofolio efek:</b>			
- Saham	84,633,820,400	-	84,633,820,400
Kas di bank	7,701,658,838	-	7,701,658,838
Piutang dividen	90,956	-	90,956
Piutang bunga	2,304,291	-	2,304,291
Piutang lain-lain	2,451,134	-	2,451,134
Jumlah	92,340,325,619	-	92,340,325,619

**Securities portfolio:**  
Shares -  
Cash in banks  
Dividend receivables  
Interest receivables  
Other receivables

**Total**

Pada tanggal 31 Desember 2012 dan 2011, tidak terdapat indikasi penurunan nilai atas aset keuangan yang dimiliki oleh Reksa Dana karena semua investasi Reksa Dana ditempatkan pada portofolio efek unggulan.

As at 31 December 2012 and 2011, there is no indication of impairment in value of financial assets owned by the Fund because all of the Fund's investments are placed in prime securities portfolio.

Pada tanggal 31 Desember 2012, aset keuangan sebesar Rp 79.837.211.490 seluruhnya terkonsentrasi di Indonesia (2011: Rp 92.340.325.619).

As at 31 December 2012, financial assets amounting to Rp 79,837,211,490 entirely concentrated within Indonesia (2011: Rp 92,340,325,619).

Kualitas kredit aset keuangan

Credit quality of financial assets

Pada tanggal 31 Desember 2012 dan 2011, seluruh aset keuangan yang dimiliki oleh Reksa dana dikategorikan sebagai belum jatuh tempo.

As at 31 December 2012 and 2011, all financial assets owned by the Fund are categorised as current.

REKSA DANA FIRST STATE INDOEQUITY VALUE SELECT FUND

Lampiran - 5/24 - Schedule

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
31 DESEMBER 2012 DAN 2011  
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS  
31 DECEMBER 2012 AND 2011  
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

15. MANAJEMEN RISIKO KEUANGAN (lanjutan)

15. FINANCIAL RISK MANAGEMENT (continued)

b. Risiko pasar

b. Market risk

Risiko pasar adalah risiko terjadinya kerugian yang disebabkan oleh adanya perubahan kondisi pasar seperti risiko perubahan tingkat bunga.

Market risk is the risk of loss due to changes in market conditions i.e changes in interest rate risk.

Risiko tingkat bunga

Interest rate risk

Investasi Reksa Dana pada aset keuangan berbunga dipengaruhi oleh risiko yang berhubungan dengan pengaruh dari fluktuasi tertentu dari tingkat suku bunga pasar.

The Fund's interest bearing financial assets are exposed to the risk associated with the effect of fluctuations in the prevailing level of market interest rate.

Instrumen keuangan dengan suku bunga variabel berupa kas di bank mempengaruhi Reksa Dana dalam hal risiko tingkat suku bunga arus kas.

Financial instruments at variable rate such as cash in banks expose the Fund to cash flow interest rate risk.

Manajemen mempunyai kebijakan yang membatasi eksposur tingkat suku bunga yang dimonitor secara berkala.

Management has a policy to limit the level of exposure by interest rate changes which monitored periodically.

Tabel di bawah ini menyajikan aset dan liabilitas keuangan berbunga Reksa Dana pada nilai tercatat, yang dikategorikan menurut mana yang terlebih dahulu antara tanggal perubahan bunga secara kontraktual atau tanggal jatuh tempo:

The table below summarises the Fund's interest earning assets and interest bearing liabilities at carrying amounts, categorised by the earlier of contractual repricing interest or maturity dates:

	2012					Jumlah Total
	Bunga tetap/ Fixed rate	Bunga mengambang/ Floating rate			Tidak dikenakan bunga/ Non interest bearing	
		≤ 1 bulan/ months	> 1 - 3 bulan/ months	Lebih dari 3 bulan/ More than 3 months		
<b>Aset keuangan</b>						
Portofolio efek :						
- Saham	-	-	-	-	74,623,881,099	74,623,881,099
Kas di bank	5,191,336,085	-	-	-	5,191,336,085	5,191,336,085
Piutang dividen	-	-	-	-	11,476,791	11,476,791
Piutang bunga	-	-	-	-	4,428,889	4,428,889
Piutang lain-lain	-	-	-	-	6,088,626	6,088,626
Jumlah aset keuangan	5,191,336,085	-	-	-	74,645,875,405	79,837,211,490
<b>Liabilitas keuangan</b>						
Utang pembelian kembali unit penyertaan	-	-	-	-	76,463,177	76,463,177
Utang pembelian portofolio efek	-	-	-	-	368,236,192	368,236,192
Akrual	-	-	-	-	215,030,018	215,030,018
Utang lain-lain	-	-	-	-	196,001	196,001
Jumlah liabilitas keuangan	-	-	-	-	659,925,298	659,925,298
Jumlah repricing gap - bunga	5,191,336,085	-	-	-	-	5,191,336,085

**Financial assets**  
Securities portfolio -  
Shares -  
Cash in banks  
Dividend receivables  
Interest receivables  
Other receivables  
**Total financial assets**  
**Financial liabilities**  
Liability for redemption of investment units  
Liability for purchase of securities portfolio  
Accruals  
Other payables  
**Total financial liabilities**  
**Total interest repricing gap**

REKSA DANA FIRST STATE INDOEQUITY VALUE SELECT FUND

Lampiran - 5/25 - Schedule

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
31 DESEMBER 2012 DAN 2011  
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS  
31 DECEMBER 2012 AND 2011  
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

15. MANAJEMEN RISIKO KEUANGAN (lanjutan)

15. FINANCIAL RISK MANAGEMENT (continued)

b. Risiko pasar (lanjutan)

b. Market risk (continued)

Risiko tingkat bunga (lanjutan)

Interest rate risk (continued)

	2011					Jumlah Total
	Bunga mengambang/ Floating rate				Tidak dikenakan bunga/ Non interest bearing	
	Bunga tetap/ Fixed rate	≤ 1 bulan/ months	> 1 - 3 bulan/ months	Lebih dari 3 bulan/ More than 3 months		
<b>Aset keuangan</b>						
Portofolio efek :						
- Saham	-	-	-	-	84.633.820.400	84.633.820.400
Kas di bank	7.701.658.838	-	-	-	-	7.701.658.838
Piutang dividen	-	-	-	-	90.956	90.956
Piutang bunga	-	-	-	-	2.304.291	2.304.291
Piutang lain-lain	-	-	-	-	2.451.134	2.451.134
<b>Jumlah aset keuangan</b>	<b>7.701.658.838</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>84.638.666.781</b>	<b>92.340.325.619</b>
<b>Liabilitas keuangan</b>						
Utang pembelian portofolio efek	-	-	-	-	679.084.254	679.084.254
Akrua	-	-	-	-	244.123.040	244.123.040
Utang lain-lain	-	-	-	-	143.944	143.944
<b>Jumlah liabilitas keuangan</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>923.351.238</b>	<b>923.351.238</b>
<b>Jumlah repricing gap - bunga</b>	<b>7.701.658.838</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7.701.658.838</b>

Financial assets  
Securities portfolio:  
Shares -  
Cash in banks  
Dividend receivables  
Interest receivables  
Other receivables

Total financial assets

Financial liabilities  
Liability for purchase of securities portfolio  
Accruals  
Other payables

Total financial liabilities

Total interest repricing gap

Sensitivitas terhadap laba bersih

Pada tanggal 31 Desember 2012 dan 2011, tidak terdapat dampak yang signifikan atas perubahan tingkat suku bunga terhadap laba bersih Reksa Dana.

Risiko harga

Portofolio efek Reksa Dana dalam instrumen ekuitas diukur dengan harga pasar wajar sehingga risiko fluktuasi harga adalah salah satu risiko yang dihadapi oleh Reksa Dana. Manajer Investasi mengelola risiko harga atas investasi instrumen ekuitas dengan melakukan diversifikasi portofolionya. Diversifikasi portofolio dilakukan sesuai dengan batasan yang ditentukan oleh kebijakan investasi Reksa Dana.

Sensitivity to net income

As at 31 December 2012 and 2011, there is no significant impact of change in interest rate risk to the Fund's net income.

Price risk

The Fund's investment portfolio in equity instruments are measured in fair value thus price fluctuation risk is one of the risks faced by the Fund. Investment Manager manages the price risk coming from equity instruments by diversifying its portfolio. Diversification of portfolio is in accordance with the investment policy limit of the Fund.

REKSA DANA FIRST STATE INDOEQUITY VALUE SELECT FUND

Lampiran - 5/26 - Schedule

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
31 DESEMBER 2012 DAN 2011  
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS  
31 DECEMBER 2012 AND 2011  
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

15. MANAJEMEN RISIKO KEUANGAN (lanjutan)

15. FINANCIAL RISK MANAGEMENT (continued)

b. Risiko pasar (lanjutan)

b. Market risk (continued)

Risiko harga (lanjutan)

Price risk (continued)

Sensitivitas terhadap laba bersih

Pergerakan naik/turun dari harga-harga instrumen ekuitas yang diperdagangkan di Bursa Efek Indonesia, direfleksikan oleh kenaikan/penurunan indeks bursa tersebut, yang dikenal dengan Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG).

Tabel dibawah ini mengikhtisarkan dampak kenaikan/penurunan harga-harga instrumen ekuitas dalam portofolio Reksa Dana pada laba bersih Reksa Dana untuk tahun berjalan. Analisa ini didasarkan pada asumsi bahwa IHSG secara umum diharapkan oleh pasar bergerak naik/turun sebesar 1% dan seluruh efek ekuitas dalam portofolio Reksa Dana bergerak sesuai dengan korelasi positif terhadap IHSG.

Sensitivity to net income

The increase/decrease movement from the equity instruments price traded in Indonesia Stock Exchange is reflected by the increase/decrease of the bourse index, known as Composite Shares Price Index (IHSG)

Below table summarises the impact of increase/decrease equity instruments in the Fund's portfolio to the current year net income of the Fund. This analysis is based on the assumption that IHSG is generally expected by the market to increase/ decrease by 1% and all of the equity instruments in the Fund's portfolio moves in accordance with their positive correlation to IHSG.

	31 Desember/December 2012	
	Peningkatan/ Increased by 1 %	Penurunan/ Decreased by 1 %
Pengaruh terhadap laba bersih	12.023.112	(12.023.112)

Impact to net income

REKSA DANA FIRST STATE INDOEQUITY VALUE SELECT FUND

Lampiran - 5/27 - Schedule

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
31 DESEMBER 2012 DAN 2011  
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS  
31 DECEMBER 2012 AND 2011  
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

15. MANAJEMEN RISIKO KEUANGAN (lanjutan)

15. FINANCIAL RISK MANAGEMENT (continued)

c. Risiko likuiditas

Risiko likuiditas timbul jika Reksa Dana mengalami kesulitan dalam mendapatkan sumber pendanaan. Risiko likuiditas dapat juga timbul akibat ketidaksesuaian atas jangka waktu sumber dana yang dimiliki dengan jangka waktu pembayaran atas penarikan dari pemegang unit penyertaan.

Reksa Dana memelihara kecukupan likuiditas untuk memenuhi permintaan pembayaran atas penarikan dari pemegang unit penyertaan.

Tabel jatuh tempo berikut ini menyajikan informasi mengenai perkiraan jatuh tempo dari aset dan liabilitas sesuai kontrak menjadi arus kas masuk atau keluar:

	2012				
	Kurang dari 1 bulan/Less than a month	1-3 bulan/ months	Lebih dari 3 bulan/More than 3 months	Tidak mempunyai kontrak jatuh tempo/ No maturity date	Jumlah/ Total
<b>Aset keuangan</b>					
Portofolio efek:					
- Saham	-	-	-	74,623,881,099	74,623,881,099
Kas di bank	5,191,336,085	-	-	-	5,191,336,085
Piutang dividen	11,476,791	-	-	-	11,476,791
Piutang bunga	4,428,889	-	-	-	4,428,889
Piutang lain-lain	-	-	-	6,088,626	6,088,626
<b>Jumlah aset keuangan</b>	<b>5,207,241,765</b>			<b>74,629,969,725</b>	<b>79,837,211,490</b>
<b>Liabilitas keuangan</b>					
Utang pembelian kembali unit penyertaan	76,463,177	-	-	-	76,463,177
Utang pembelian portofolio efek	368,236,102	-	-	-	368,236,102
Akrual	215,030,018	-	-	-	215,030,018
Utang lain-lain	-	-	-	196,001	196,001
<b>Jumlah liabilitas keuangan</b>	<b>659,729,297</b>			<b>196,001</b>	<b>659,925,298</b>
<b>Nilai bersih</b>	<b>4,547,512,468</b>			<b>74,629,773,724</b>	<b>79,177,286,192</b>
					<b>Financial assets</b>
Portofolio efek:					Securities portfolio:
- Saham	-	-	-	74,623,881,099	Shares -
Kas di bank	5,191,336,085	-	-	-	Cash in banks
Piutang dividen	11,476,791	-	-	-	Dividend receivables
Piutang bunga	4,428,889	-	-	-	Interest receivables
Piutang lain-lain	-	-	-	6,088,626	Other receivables
<b>Jumlah aset keuangan</b>	<b>5,207,241,765</b>			<b>74,629,969,725</b>	<b>Total financial assets</b>
<b>Liabilitas keuangan</b>					<b>Financial liabilities</b>
Utang pembelian kembali unit penyertaan	76,463,177	-	-	-	Liability for redemption of investment units
Utang pembelian portofolio efek	368,236,102	-	-	-	Liability for purchase of securities portfolio
Akrual	215,030,018	-	-	-	Accruals
Utang lain-lain	-	-	-	196,001	Other payables
<b>Jumlah liabilitas keuangan</b>	<b>659,729,297</b>			<b>196,001</b>	<b>Total financial liabilities</b>
<b>Nilai bersih</b>	<b>4,547,512,468</b>			<b>74,629,773,724</b>	<b>Net value</b>

c. Liquidity risk

Liquidity risk arises in situations where the Fund has difficulties in obtaining funding. Liquidity risk also arises from situations in which the Fund has a mismatch between the maturity of its funding and the maturity of its unit holders' redemptions.

The Fund maintains adequate liquidity in order to meet the unit holders' redemptions request.

The maturity tables below provides information about maturities of assets and liabilities on a contractual basis in form of cash in or out flows:

REKSA DANA FIRST STATE INDOEQUITY VALUE SELECT FUND

Lampiran - 5/28 - Schedule

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
31 DESEMBER 2012 DAN 2011  
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS  
31 DECEMBER 2012 AND 2011  
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

15. MANAJEMEN RISIKO KEUANGAN (lanjutan)

15. FINANCIAL RISK MANAGEMENT (continued)

c. Risiko likuiditas (lanjutan)

Pada 31 Desember 2012, semua liabilitas keuangan Reksa Dana tidak mengandung tingkat suku bunga sehingga tidak ada perhitungan arus kas kontraktual yang tidak didiskontokan.

d. Nilai wajar aset dan liabilitas keuangan

	2012		2011		
	Nilai tercatat/ Carrying value	Nilai wajar/ Fair value	Nilai tercatat/ Carrying value	Nilai wajar/ Fair value	
<b>Aset keuangan</b>					<b>Financial assets</b>
Portofolio efek:					Portofolio efek:
Saham	74,623,881,099	74,623,881,099	84,633,820,400	84,633,820,400	Shares
Kas di bank	5,191,336,085	5,191,336,085	7,701,658,838	7,701,658,838	Cash in banks
Piutang dividen	11,476,791	11,476,791	90,956	90,956	Dividend receivables
Piutang bunga	4,428,889	4,428,889	2,304,291	2,304,291	Interest receivables
Piutang lain-lain	6,088,626	6,088,626	2,451,134	2,451,134	Other receivables
<b>Jumlah aset keuangan</b>	<b>79,837,211,490</b>	<b>79,837,211,490</b>	<b>92,340,325,619</b>	<b>92,340,325,619</b>	<b>Total Financial assets</b>
<b>Liabilitas keuangan</b>					<b>Financial liabilities</b>
Utang pembelian kembali unit penyertaan	76,463,177	76,463,177	-	-	Liability for redemption of investment units
Utang pembelian portofolio efek	368,236,102	368,236,102	679,084,254	679,084,254	Liability for purchase of securities portfolio
Akrual	215,030,018	215,030,018	244,123,040	244,123,040	Accruals
Utang lain-lain	196,001	196,001	143,944	143,944	Other payables
<b>Jumlah liabilitas keuangan</b>	<b>659,925,298</b>	<b>659,925,298</b>	<b>923,351,238</b>	<b>923,351,238</b>	<b>Total Financial liabilities</b>

Pada tanggal 31 Desember 2012 dan 2011, nilai tercatat dari aset dan liabilitas keuangan yang dimiliki oleh Reksa Dana yang bukan diklasifikasikan sebagai instrumen keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laba rugi, memiliki nilai yang mendekati dengan nilai wajarnya karena transaksi yang terjadi bersifat jangka pendek.

Untuk aset dan liabilitas keuangan yang diukur menggunakan nilai wajar, berikut ini adalah hirarki nilai wajar:

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

c. Liquidity risk (continued)

As at 31 December 2012, the Fund's financial liabilities are non-interest bearing, thus there is no undiscounted contractual cash flow.

d. Fair value of financial assets and liabilities

As at 31 December 2012 and 2011, the carrying value of the financial assets and liabilities owned by the Fund which are not classified as financial instruments at fair value through profit or loss, represent their approximate fair value as the transaction happens in short term period.

For financial assets and liabilities measured at fair value, the following are the hierarchy of the fair values:

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

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**31 DESEMBER 2012 DAN 2011**  
 (Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**31 DECEMBER 2012 AND 2011**  
 (Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

**15. MANAJEMEN RISIKO KEUANGAN (lanjutan)**

**15. FINANCIAL RISK MANAGEMENT (continued)**

**d. Nilai wajar aset dan liabilitas keuangan (lanjutan)**

**d. Fair value of financial assets and liabilities (continued)**

Pada tanggal 31 Desember 2012, semua aset dan liabilitas yang diukur pada nilai wajar menggunakan hirarki nilai wajar tingkat 1.

As at 31 December 2012, all financial assets and liabilities at fair value are in fair value hierarchy level 1.

**e. Manajemen risiko permodalan**

**e. Capital risk management**

Modal dari Reksa Dana adalah nilai aset bersih yang diatribusikan kepada pemegang unit penyertaan. Jumlah aktiva bersih yang diatribusikan kepada pemegang unit penyertaan dapat berubah secara signifikan secara harian, dimana Reksa Dana bergantung kepada pembelian kembali dan penjualan unit penyertaan atas kebijaksanaan dari pemegang unit penyertaan secara harian.

The capital of the Fund is represented by the net assets attributable to holders of investment units. The amount of net asset value attributed to the investment unit holder may change significantly on a daily basis, where the Fund depends on the redemption and subscription of investment units at the discretion of the investment unit holders on a daily basis.

Tujuan Reksa Dana ketika mengelola modal adalah untuk menjaga kemampuan Reksa Dana untuk melanjutkan kelangsungan hidup dalam rangka memberikan keuntungan bagi pemegang unit penyertaan dan mempertahankan basis modal yang kuat untuk mendukung pengembangan atas kegiatan investasi Reksa Dana secara efisien.

The Fund's objective in managing capital is to safeguard the Fund's ability to continue as going concern in order to provide return for the investment unit holder and maintain a strong capital base to support the development of the Fund's investment activities efficiently.

Dalam rangka mempertahankan atau menyesuaikan struktur modal, kebijakan Reksa Dana adalah dengan melakukan hal-hal berikut:

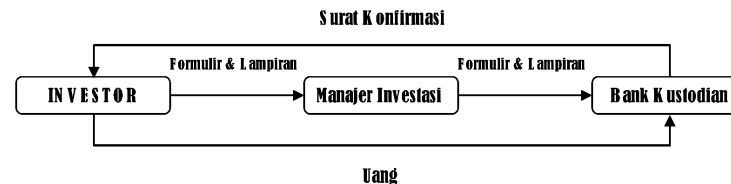
In order to maintain or adjust the capital structure, the Fund's policies are as follows:

- Menerapkan strategi pemasaran yang bertanggung jawab, antara lain menawarkan Reksa Dana kepada investor yang profil risikonya sesuai dengan profil risiko Reksa Dana agar investor siap menerima karakteristik Reksa Dana dan mampu bersikap rasional dalam hal nilai aktiva bersih Reksa Dana mengalami fluktuasi;
- Menerapkan proses seleksi aset/efek yang teliti dan hati-hati secara disiplin;
- Menerapkan kebijakan manajemen risiko semenjak tahap awal hingga akhir dari keseluruhan proses pengelolaan investasi; dan
- Memberikan informasi mengenai perkembangan Reksa Dana secara berkala maupun ad hoc agar investor dapat mengikuti arah pergerakan investasinya.

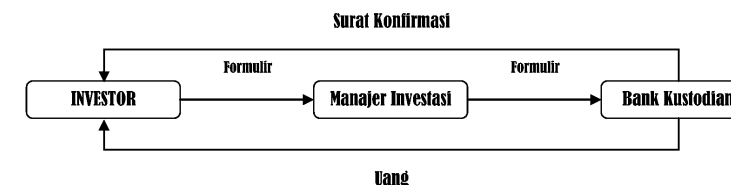
- Implementing the marketing strategy that is responsible, such as offering the Fund to the investor whose risk profile is appropriate with the Fund's risk profile so the investor is ready to accept the Fund's characteristic and able to be rationale when there is any net asset value fluctuation;
- Implementing the assets/ securities selection process thoroughly and carefully by discipline;
- Implementing the management risk policies since the early stages until the end of the entire investment management process; and
- Providing information regarding the Fund's development periodically or in ad hoc basis so the investor can follow the direction of the investment.

**BAB XIV SKEMA PEMBELIAN, PENJUALAN KEMBALI (PELUNASAN) DAN PENGALIHAN UNIT PENYERTAAN FS INDOEQUITY VALUE SELECT FUND**

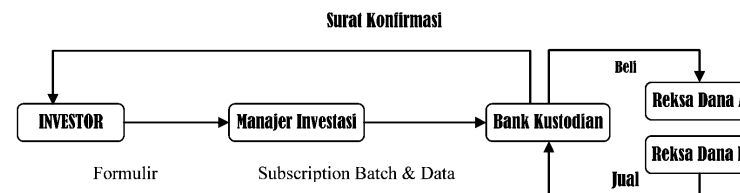
**14.1. Skema Pembelian Unit Penyertaan Tanpa Melalui Agen Penjual Efek Reksa Dana Yang Ditunjuk Oleh Manajer Investasi**



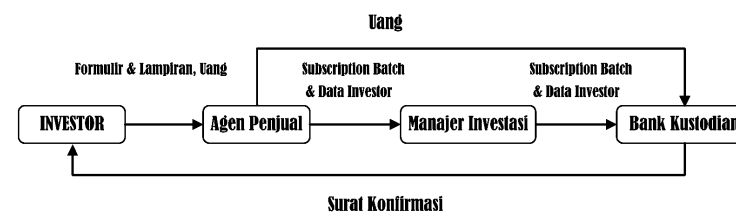
**14.2. Skema Penjualan Kembali Unit Penyertaan Tanpa Melalui Agen Penjual Efek Reksa Dana Yang Ditunjuk Oleh Manajer Investasi**



**14.3. Skema Pengalihan Investasi Tanpa Melalui Agen Penjual Efek Reksa Dana Yang Ditunjuk Oleh Manajer Investasi**

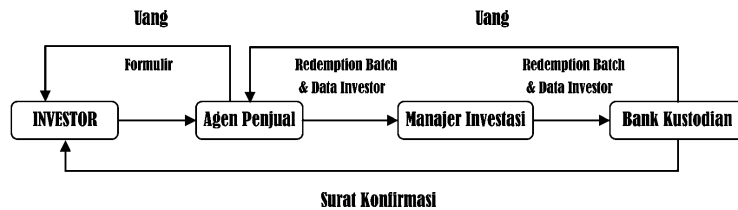


**14.4. Skema Pembelian Unit Penyertaan Melalui Agen Penjual Efek Reksa Dana Yang Ditunjuk Oleh Manajer Investasi**

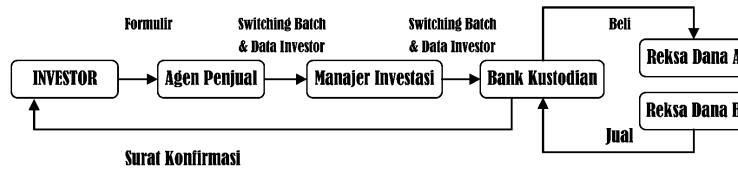




**14.5. Skema Penjualan Kembali Unit Penyertaan Melalui Agen Penjual Efek Reksa Dana Yang Ditunjuk Oleh Manajer Investasi**



**14.6. Skema Pengalihan Investasi Melalui Agen Penjual Efek Reksa Dana Yang Ditunjuk Oleh Manajer Investasi**



**15.1. TATA CARA PERMOHONAN PEMBELIAN UNIT PENYERTAAN**

Sebelum melakukan pembelian Unit Penyertaan FS INDOEQUITY VALUE SELECT FUND pemodal harus sudah membaca dan mengerti isi Prospektus FS INDOEQUITY VALUE SELECT FUND ini beserta ketentuan-ketentuan yang ada di dalamnya.

Para pemodal yang ingin membeli Unit Penyertaan FS INDOEQUITY VALUE SELECT FUND harus terlebih dahulu mengisi dan menandatangani, Formulir Profil Pemodal, melengkapinya dengan fotokopi jati diri (Kartu Tanda Penduduk/Paspor untuk perorangan dan fotokopi anggaran dasar, NPWP (Nomor Pokok Wajib Pajak) serta Kartu Tanda Penduduk/Paspor pejabat yang berwenang untuk badan hukum) dan dokumen-dokumen pendukung lainnya sesuai dengan Prinsip Mengenal Nasabah Oleh Penyedia Jasa Keuangan Di Bidang Pasar Modal sebagaimana diatur dalam Peraturan BAPEPAM & LK Nomor V.D.10 yang merupakan Lampiran Keputusan Ketua BAPEPAM & LK Nomor Kep-476/BL/2009 tanggal 23 Desember 2009 (selanjutnya disebut "Peraturan BAPEPAM & LK No. V.D.10"). Formulir Profil Pemodal diisi dan ditandatangani oleh pemodal sebelum melakukan pembelian Unit Penyertaan FS INDOEQUITY VALUE SELECT FUND yang pertama kali (pembelian awal).

Pembelian Unit Penyertaan FS INDOEQUITY VALUE SELECT FUND dilakukan oleh pemodal dengan mengisi Formulir Pemesanan Pembelian Unit Penyertaan FS INDOEQUITY VALUE SELECT FUND secara lengkap dan disertai dengan bukti pembayaran.

Formulir Profil Pemodal dan Formulir Pemesanan Pembelian Unit Penyertaan FS INDOEQUITY VALUE SELECT FUND dapat diperoleh dari Manajer Investasi dan Agen Penjual Efek Reksa Dana.

Formulir Pemesanan Pembelian Unit Penyertaan FS INDOEQUITY VALUE SELECT FUND, dokumen-dokumen pendukung sebagaimana tersebut di atas beserta bukti pembayaran tersebut harus disampaikan kepada Manajer Investasi baik secara langsung maupun melalui Agen Penjual Efek Reksa Dana.

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 pembelian Unit Penyertaan dari calon Pemegang Unit Penyertaan.

Pembelian Unit Penyertaan oleh pemodal tersebut harus dilakukan sesuai dengan syarat dan ketentuan yang tercantum dalam Prospektus dan dalam Formulir Pemesanan Pembelian Unit Penyertaan FS INDOEQUITY VALUE SELECT FUND. Pembelian Unit Penyertaan oleh pemodal yang dilakukan menyimpang dari ketentuan-ketentuan dan persyaratan tersebut di atas tidak akan dilayani.

**15.2. BATAS MINIMUM PEMBELIAN UNIT PENYERTAAN**

Penjualan awal dan selanjutnya Unit Penyertaan FS INDOEQUITY VALUE SELECT FUND ditetapkan dengan jumlah minimal Rp 1.000.000 (satu juta rupiah). Apabila penjualan tersebut dilakukan untuk tujuan program investasi secara berkala yang disetujui oleh Manajer Investasi dan melalui Agen Penjual Efek Reksa Dana yang telah ditunjuk, maka jumlah minimal dapat lebih rendah dari ketentuan di atas.

---

### 15.3. HARGA PEMBELIAN UNIT PENYERTAAN

Setiap Unit Penyertaan FS INDOEQUITY VALUE SELECT FUND ditawarkan dengan harga sama dengan Nilai Aktiva Bersih awal yaitu sebesar Rp. 1.000,- (seribu rupiah) pada hari pertama penawaran. Selanjutnya harga pembelian setiap Unit Penyertaan FS INDOEQUITY VALUE SELECT FUND ditetapkan berdasarkan Nilai Aktiva Bersih FS INDOEQUITY VALUE SELECT FUND pada akhir Hari Bursa yang bersangkutan.

### 15.4. PEMROSESAN PEMBELIAN UNIT PENYERTAAN

Formulir Pembelian Unit Penyertaan FS INDOEQUITY VALUE SELECT FUND beserta bukti pembayaran dan fotokopi bukti jati diri diterima secara lengkap yang disetujui Manajer Investasi sampai dengan pukul 13.00 (tiga belas) Waktu Indonesia Barat dan pembayaran untuk pembelian tersebut diterima dengan baik (*in good funds*) oleh Bank Kustodian pada Hari Bursa yang sama, akan diproses oleh Bank Kustodian berdasarkan Nilai Aktiva Bersih FS INDOEQUITY VALUE SELECT FUND pada akhir Hari Bursa yang sama.

Formulir Pembelian Unit Penyertaan FS INDOEQUITY VALUE SELECT FUND beserta bukti pembayaran dan fotokopi bukti jati diri diterima secara lengkap yang disetujui oleh Manajer Investasi setelah pukul 13.00 (tiga belas) Waktu Indonesia Barat dan pembayaran untuk pembelian tersebut diterima dengan baik (*in good funds*) oleh Bank Kustodian paling lambat pada Hari Bursa berikutnya, akan diproses oleh Bank Kustodian berdasarkan Nilai Aktiva Bersih FS INDOEQUITY VALUE SELECT FUND pada akhir Hari Bursa berikutnya tersebut.

### 15.5. SYARAT PEMBAYARAN

Pembayaran pembelian Unit Penyertaan FS INDOEQUITY VALUE SELECT FUND dilakukan dengan cara pemindahbukuan atau transfer dalam mata uang Rupiah dari rekening pemodal yang berada pada Bank yang ditunjuk Manajer Investasi ke dalam rekening FS INDOEQUITY VALUE SELECT FUND sebagai berikut:

**Bank** : Deutsche Bank, AG.  
**Atas Nama** : FS INDOEQUITY VALUE SELECT FUND  
**Nomor Rekening** : 0085100-00-9

Biaya pemindahbukuan atau transfer tersebut di atas, bila ada, menjadi tanggung jawab pemodal.

### 15.6. PERSETUJUAN PERMOHONAN PEMBELIAN UNIT PENYERTAAN, BUKTI KONFIRMASI ATAS PERINTAH PEMBELIAN UNIT PENYERTAAN DAN SURAT KONFIRMASI TRANSAKSI UNIT PENYERTAAN

Manajer Investasi dan Bank Kustodian berhak menerima atau menolak pembelian Unit Penyertaan secara keseluruhan atau sebagian. Bagi pembelian Unit Penyertaan yang ditolak seluruhnya atau sebagian, dana pembelian atau sisanya akan dikembalikan oleh Manajer Investasi atas nama pemesan Unit Penyertaan tanpa bunga dengan pemindahbukuan atau transfer ke rekening yang ditunjuk oleh pemesan Unit Penyertaan.

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 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 yang menyatakan jumlah Unit Penyertaan yang dibeli dan dimiliki serta Nilai Aktiva Bersih setiap Unit Penyertaan pada saat Unit Penyertaan dibeli paling lambat 7 (tujuh) Hari Bursa setelah pembayaran dan aplikasi pembelian Unit Penyertaan FS INDOEQUITY VALUE SELECT FUND dari Pemegang Unit Penyertaan diterima dengan baik (*in good fund and in complete application*) oleh Bank Kustodian.

## **BAB XVI PERSYARATAN DAN TATA CARA PENJUALAN KEMBALI (PELUNASAN) UNIT PENYERTAAN**

### **16.1. PENJUALAN KEMBALI UNIT PENYERTAAN**

Pemegang Unit Penyertaan dapat menjual kembali sebagian atau seluruh Unit Penyertaan FS INDOEQUITY VALUE SELECT FUND yang dimilikinya dan Manajer Investasi wajib melakukan pembelian kembali Unit Penyertaan tersebut pada setiap Hari Bursa.

### **16.2. TATA CARA PENJUALAN KEMBALI UNIT PENYERTAAN**

Penjualan kembali oleh Pemegang Unit Penyertaan dilakukan dengan mengisi Formulir Penjualan Kembali Unit Penyertaan FS INDOEQUITY VALUE SELECT FUND yang ditujukan kepada Manajer Investasi secara langsung atau melalui Agen Penjual yang ditunjuk oleh Manajer Investasi.

Penjualan kembali Unit Penyertaan harus dilakukan sesuai dengan syarat dan ketentuan yang tercantum dalam Prospektus dan dalam Formulir Penjualan Kembali Unit Penyertaan FS INDOEQUITY VALUE SELECT FUND.

Penjualan kembali Unit Penyertaan yang dilakukan menyimpang dari syarat dan ketentuan tersebut di atas tidak dilayani.

### **16.3. BATAS MINIMUM PENJUALAN KEMBALI DAN SALDO MINIMUM KEPEMILIKAN UNIT PENYERTAAN**

Batas minimum penjualan kembali Unit Penyertaan FS INDOEQUITY VALUE SELECT FUND adalah sebesar Rp 1.000.000,- (satu juta rupiah).

Saldo Minimum Kepemilikan Unit Penyertaan FS INDOEQUITY VALUE SELECT FUND yang harus dipertahankan oleh Pemegang Unit Penyertaan adalah Rp 1.000.000,- (satu juta rupiah). Apabila jumlah kepemilikan Unit Penyertaan FS INDOEQUITY VALUE SELECT FUND 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 milik Pemegang Unit Penyertaan tersebut dan mengembalikan dana hasil pencairan tersebut sesuai dengan Nilai Aktiva Bersih per Unit Penyertaan pada akhir Hari Bursa ditutupnya rekening tersebut dengan pemindahbukuan atau transfer ke rekening yang ditunjuk oleh Pemegang Unit Penyertaan.

### **16.4. PEMBAYARAN PENJUALAN KEMBALI UNIT PENYERTAAN**

Pembayaran atas penjualan kembali Unit Penyertaan akan dilakukan dengan pemindahbukuan/transfer dalam mata uang Rupiah ke rekening yang terdaftar atas nama Pemegang Unit Penyertaan. Biaya pemindahbukuan/transfer, jika ada, merupakan beban dari Pemegang Unit Penyertaan. Pembayaran tersebut dilakukan sesegera mungkin, paling lambat 7 (tujuh) Hari Bursa sejak Formulir Penjualan Kembali Unit Penyertaan dari Pemegang Unit Penyertaan yang telah lengkap sesuai dengan ketentuan-ketentuan serta persyaratan-persyaratan yang tercantum dalam Kontrak Investasi Kolektif FS INDOEQUITY VALUE SELECT FUND, prospektus dan dalam Formulir Penjualan Kembali Unit Penyertaan, dan diterima dengan baik (*in complete application*) oleh Manajer Investasi atau Agen Penjual Efek Reksa Dana yang ditunjuk oleh Manajer Investasi (jika ada).

### **16.5. HARGA PENJUALAN KEMBALI UNIT PENYERTAAN**

Harga penjualan kembali setiap Unit Penyertaan FS INDOEQUITY VALUE SELECT FUND adalah harga setiap Unit Penyertaan pada Hari Bursa yang ditentukan berdasarkan Nilai Aktiva Bersih FS INDOEQUITY VALUE SELECT FUND pada akhir Hari Bursa tersebut.

### **16.6. PEMROSESAN PENJUALAN KEMBALI UNIT PENYERTAAN**

Formulir Penjualan Kembali Unit Penyertaan FS INDOEQUITY VALUE SELECT FUND yang telah dipenuhi sesuai dengan syarat dan ketentuan yang tercantum dalam Prospektus dan Formulir Penjualan Kembali Unit Penyertaan FS INDOEQUITY VALUE SELECT FUND diterima secara lengkap oleh Manajer Investasi sampai dengan pukul 13.00 (tiga belas) Waktu Indonesia Barat, akan diproses oleh Bank Kustodian berdasarkan Nilai Aktiva Bersih FS INDOEQUITY VALUE SELECT FUND pada akhir Hari Bursa yang sama.

Formulir Penjualan Kembali Unit Penyertaan FS INDOEQUITY VALUE SELECT FUND yang telah dipenuhi sesuai dengan syarat dan ketentuan yang tercantum dalam Prospektus dan Formulir Penjualan Kembali Unit Penyertaan FS INDOEQUITY VALUE SELECT FUND, diterima secara lengkap oleh Manajer Investasi setelah pukul 13.00 (tiga belas) Waktu Indonesia Barat, akan diproses oleh Bank Kustodian berdasarkan Nilai Aktiva Bersih FS INDOEQUITY VALUE SELECT FUND pada akhir Hari Bursa berikutnya.

### **16.7. BATAS MAKSIMUM PENJUALAN KEMBALI UNIT PENYERTAAN**

Manajer Investasi berhak membatasi jumlah penjualan kembali Unit Penyertaan FS INDOEQUITY VALUE SELECT FUND dalam 1 (satu) Hari Bursa sampai dengan 20% (dua puluh persen) dari total Nilai Aktiva Bersih FS INDOEQUITY VALUE SELECT FUND pada hari penjualan kembali. Apabila Manajer Investasi menerima atau menyimpan permohonan penjualan kembali Unit Penyertaan dalam 1 (satu) Hari Bursa lebih dari 20% (dua puluh persen) dari total Nilai Aktiva Bersih FS INDOEQUITY VALUE SELECT FUND yang diterbitkan pada Hari Bursa yang bersangkutan, maka oleh Bank Kustodian atas instruksi Manajer Investasi kelebihan permohonan penjualan kembali tersebut akan diproses dan dibukukan serta dianggap sebagai permohonan penjualan kembali pada Hari Bursa berikutnya yang ditentukan berdasarkan metode FIFO (*first in first out*) di Manajer Investasi.

### **16.8. BUKTI KONFIRMASI ATAS PERINTAH PEMBELIAN UNIT PENYERTAAN ATAS PERINTAH PENJUALAN KEMBALI SURAT KONFIRMASI TRANSAKSI UNIT PENYERTAAN**

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 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 paling lambat 7 (tujuh) Hari Bursa setelah aplikasi penjualan kembali Unit Penyertaan FS INDOEQUITY VALUE SELECT FUND dari Pemegang Unit Penyertaan diterima dengan baik (in complete application) oleh Bank Kustodian.

## **BAB XVII PERSYARATAN DAN TATA CARA PENGALIHAN UNIT PENYERTAAN**

---

### **17.1. PENGALIHAN UNIT PENYERTAAN**

Pemegang Unit Penyertaan dapat mengalihkan sebagian atau seluruh investasinya dari atau ke dalam Unit Penyertaan FS INDOEQUITY VALUE SELECT FUND ke atau Reksa Dana lainnya (kecuali Reksa Dana Pasar Uang dan Reksa Dana terstruktur) yang juga dikelola oleh Manajer Investasi.

### **17.2. PROSEDUR PENGALIHAN UNIT PENYERTAAN**

Pengalihan investasi dapat dilakukan dengan mengisi dan mendaftarkan Formulir Pengalihan Unit Penyertaan yang ditujukan kepada Manajer Investasi atau melalui Agen Penjual Efek Reksa Dana yang ditunjuk oleh Manajer Investasi.

Pengalihan investasi tersebut harus dilakukan sesuai dengan syarat dan ketentuan yang tercantum dalam Prospektus dan Formulir Pengalihan Unit Penyertaan. Permohonan Pengalihan Unit Penyertaan yang dilakukan menyimpang dari syarat dan ketentuan tersebut diatas tidak dilayani.

### **17.3. BIAYA PENGALIHAN UNIT PENYERTAAN**

Pemegang Unit Penyertaan dikenakan biaya Pengalihan Unit Penyertaan FS INDOEQUITY VALUE SELECT FUND sebagaimana tersebut dalam Bab XI Prospektus ini mengenai biaya yang menjadi beban Pemegang Unit Penyertaan.

### **17.4. PEMROSESAN PENGALIHAN UNIT PENYERTAAN**

Pengalihan investasi dari FS INDOEQUITY VALUE SELECT FUND ke Reksa Dana lainnya diproses oleh Manajer Investasi dengan melakukan penjualan kembali Unit Penyertaan FS INDOEQUITY VALUE SELECT FUND yang dimiliki oleh Pemegang Unit Penyertaan dan melakukan pembelian Unit Penyertaan Reksa Dana lainnya tersebut yang diinginkan oleh Pemegang Unit Penyertaan.

Pengalihan investasi dari reksa dana lainnya ke FS INDOEQUITY VALUE SELECT FUND diproses oleh Manajer Investasi dengan melakukan penjualan kembali Unit Penyertaan Reksa Dana lainnya tersebut yang dimiliki oleh Pemegang Unit Penyertaan dan melakukan pembelian Unit Penyertaan FS INDOEQUITY VALUE SELECT FUND yang diinginkan oleh Pemegang Unit Penyertaan.

Formulir Pengalihan Unit Penyertaan yang diterima secara lengkap dan disetujui oleh Manajer Investasi atau Agen Penjual Efek Reksa Dana yang ditunjuk oleh Manajer Investasi sampai dengan pukul 13:00 (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 Unit Penyertaan yang diterima secara lengkap dan disetujui oleh Manajer Investasi atau Agen Penjual Efek Reksa Dana yang ditunjuk oleh Manajer Investasi setelah pukul 13:00 (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 Formulir Pengalihan Unit Penyertaan diterima oleh Manajer Investasi dan diproses oleh Bank Kustodian sangat tergantung dari ada atau tidaknya Unit Penyertaan Reksa Dana yang dituju.

---

Dana investasi Pemegang Unit Penyertaan yang permohonan Pengalihan Unit Penyertaannya telah diterima oleh Manajer Investasi akan dipindahbukukan oleh Bank Kustodian ke dalam akun Reksa Dana yang dituju, sesegera mungkin tidak lebih dari 7 (tujuh) Hari Bursa terhitung sejak tanggal permohonan Pengalihan Unit Penyertaan disetujui oleh Manajer Investasi.

#### **17.5. BATAS MINIMUM PENGALIHAN UNIT PENYERTAAN**

Batas minimum pengalihan dan saldo minimum yang berlaku adalah sama besarnya dengan batas minimum penjualan kembali dan saldo minimum Reksa Dana yang bersangkutan.

#### **17.6. BUKTI KONFIRMASI ATAS PERINTAH PENGALIHAN INVESTASI DAN SURAT KONFIRMASI TRANSAKSI UNIT PENYERTAAN**

Manajer Investasi atau Bank Kustodian atau Agen Penjual Efek Reksa Dana yang ditunjuk oleh Manajer Investasi wajib mengirimkan bukti konfirmasi atas perintah pengalihan investasi dari Pemegang Unit Penyertaan dalam waktu paling lambat 1 (satu) Hari Kerja setelah diterimanya perintah tersebut dengan ketentuan Formulir Pengalihan 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 investasi yang dialihkan dan dimiliki serta Nilai Aktiva Bersih setiap Unit Penyertaan pada saat investasi dialihkan paling lambat 7 (tujuh) Hari Bursa setelah aplikasi pengalihan investasi FS INDOEQUITY VALUE SELECT FUND dari Pemegang Unit Penyertaan diterima dengan baik (*in complete application*) oleh Bank Kustodian.

---

### **BAB XVIII INFORMASI MENGENAI PENYEBARLUASAN PROSPEKTUS, FORMULIR PEMESANAN PEMBELIAN UNIT PENYERTAAN DAN FORMULIR PENJUALAN KEMBALI UNIT PENYERTAAN**

---

1. Prospektus, Formulir Pemesanan Pembelian Unit Penyertaan dan Formulir Penjualan Kembali Unit Penyertaan FS INDOEQUITY VALUE SELECT FUND dapat diperoleh di kantor Manajer Investasi, serta para Agen Penjual Efek Reksa Dana yang ditunjuk Manajer Investasi. Untuk informasi lebih lanjut dapat menghubungi Manajer Investasi.
2. Untuk menghindari keterlambatan dalam pengiriman laporan tahunan FS INDOEQUITY VALUE SELECT FUND serta informasi lainnya mengenai investasi, pemegang Unit Penyertaan diharapkan untuk memberitahu secepatnya mengenai perubahan alamat kepada Manajer Investasi atau Agen Penjual dimana Pemegang Unit Penyertaan melakukan pembelian Unit Penyertaan.

#### **MANAJER INVESTASI**

##### **PT First State Investments Indonesia**

Gedung Artha Graha, Lantai 29,  
Sudirman Central Business District,  
Jl. Jend. Sudirman Kav. 52-53,  
Jakarta 12190  
Telepon : +62 21 2935 3300  
Faksimili : +62 21 2935 3388

#### **BANK KUSTODIAN**

##### **Deutsche Bank AG, Kantor Cabang Jakarta**

Deutsche Bank Building  
Jl. Imam Bonjol No. 80  
Jakarta 10310  
Telepon : +62 21 3193 1092  
Faksimili : +62 21 3193 5252

#### **AGEN PENJUAL EFEK REKSA DANA**

Bank ANZ Indonesia  
Citibank  
UOB Kay Hian Securities