

**REKSA DANA TERPROTEKSI NISP PROTEKSI DINAMIS SERI 3**

Laporan Keuangan  
Untuk Periode Sembilan Bulan Yang Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2008

Beserta

**Laporan Auditor Independen**

## DAFTAR ISI

	Halaman
<b>I. LAPORAN AUDITOR INDEPENDEN</b>	i
<b>II. LAPORAN KEUANGAN</b>	
Laporan Aktiva dan Kewajiban	1
Laporan Operasi	2
Laporan Perubahan Aktiva Bersih	3
Catatan Atas Laporan Keuangan	4-9

**Branch Office :**

Jl. Raya Kalimalang Blok - E No. 4F

Duren Sawit, Jakarta Timur 13440

Phone : (62-21) 8611 845, 8611 847, 866 10331, 866 10334

Fax. : (62-21) 8611 708, 866 10401

E-mail : basco@dnet.net.id

auditor\_shs@yahoo.com

No : R.2.1/051/02/09

**Laporan Auditor Independen**

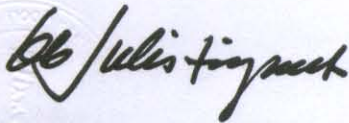
Kepada Yth,

**Para Pemegang Unit Penyertaan dan Manajer Investasi****REKSA DANA TERPROTEKSI NISP PROTEKSI DINAMIS SERI 3**

Kami telah mengaudit laporan aktiva dan kewajiban REKSA DANA TERPROTEKSI NISP PROTEKSI DINAMIS SERI 3 tanggal 31 Desember 2008, serta laporan operasi dan laporan aktiva bersih untuk periode sembilan bulan yang berakhir pada tanggal tersebut. Laporan keuangan adalah tanggung jawab Manajer Investasi REKSA DANA TERPROTEKSI NISP PROTEKSI DINAMIS SERI 3. Tanggung jawab kami terletak pada pernyataan pendapat atas laporan keuangan berdasarkan audit kami.

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

Menurut pendapat kami, laporan keuangan yang kami sebut di atas menyajikan secara wajar, dalam semua hal yang material, posisi keuangan REKSA DANA TERPROTEKSI NISP PROTEKSI DINAMIS SERI 3 tanggal 31 Desember 2008 dan hasil usaha serta perubahan aktiva bersih untuk periode sembilan bulan yang berakhir pada tanggal tersebut, sesuai dengan prinsip akuntansi yang berlaku umum di Indonesia.

**DOLI, BAMBANG, SUDARMADJI & DADANG****Drs. Bambang Sulistiyanto, Ak., MBA.**

NIAP No. 98.1.0156

03 Februari 2009

**REKSA DANA TERPROTEKSI NISP PROTEKSI DINAMIS SERI 3****Laporan Aktiva dan Kewajiban**

Per 31 Desember 2008

(Disajikan Dalam Rupiah)

	<u>Catatan</u>	<u>2008</u>
<b>Aktiva</b>		
Portofolio Efek	2b,3	
Instrumen Pasar Uang		3.675.000.000
Efek Hutang		139.646.617.070
Kas	4	111.056.129
Piutang Bunga	5	1.818.018.807
<b>Jumlah Aktiva</b>		<b><u>145.250.692.006</u></b>
<b>Kewajiban</b>		
Biaya Yang Masih Harus Dibayar	6	540.006.136
Hutang Pajak	2f,7,14	46.156.100
<b>Jumlah Kewajiban</b>		<b><u>586.162.236</u></b>
<b>Aktiva Bersih</b>		<b><u>144.664.529.770</u></b>
<b>Jumlah Unit Penyertaan Yang Beredar</b>	8	<b><u>136.039.763,795</u></b>
<b>Nilai Aktiva Bersih Per Unit Penyertaan</b>		<b><u><u>1.063,399</u></u></b>

*Lihat catatan atas laporan keuangan yang merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan secara keseluruhan*

**REKSA DANA TERPROTEKSI NISP PROTEKSI DINAMIS SERI 3****Laporan Operasi**

Untuk Periode Sembilan Bulan Yang Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2008

(Disajikan Dalam Rupiah)

	<u>Catatan</u>	<u>2008</u>
<b>Pendapatan Investasi</b>		
Pendapatan Bunga	2d,9	7.618.424.238
Pendapatan Lain-lain		244.845.900
<b>Jumlah Pendapatan Investasi</b>		<b><u>7.863.270.138</u></b>
<b>Beban Investasi</b>		
Beban Pengelolaan Investasi	2d,10	920.029.064
Beban Kustodian	2d,11	110.403.488
Beban Audit		11.000.000
Beban Lain-lain		10.871.494
<b>Jumlah Beban Investasi</b>		<b><u>1.052.304.045</u></b>
<b>Pendapatan Investasi - Bersih</b>		<b><u>6.810.966.093</u></b>
<b>Keuntungan (Kerugian) Investasi Yang Telah dan Belum Direalisasi</b>		
Kerugian Investasi Yang Telah Direalisasi	12	(97.450.000)
Keuntungan Investasi Yang Belum Direalisasi	13	2.190.667.070
<b>Jumlah Keuntungan (Kerugian) Investasi Yang Telah dan Belum Direalisasi</b>		<b><u>2.093.217.070</u></b>
<b>Kenaikan Aktiva Bersih dari Aktivitas Operasi Sebelum Pajak Penghasilan</b>		
		8.904.183.163
Pajak Penghasilan	2f,14	(46.156.100)
<b>Kenaikan Aktiva Bersih dari Aktivitas Operasi</b>		<b><u>8.858.027.063</u></b>

*Lihat catatan atas laporan keuangan yang merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan secara keseluruhan*

**REKSA DANA TERPROTEKSI NISP PROTEKSI DINAMIS SERI 3****Laporan Perubahan Aktiva Bersih**

Untuk Periode Sembilan Bulan Yang Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2008

(Disajikan Dalam Rupiah)

	<u>2008</u>
<b>Kenaikan ( Penurunan ) Aktiva Bersih</b>	
<b>Dari Aktivitas Operasi</b>	
Pendapatan Investasi - Bersih	6.810.966.093
Kerugian Investasi Yang Telah Direalisasi	(97.450.000)
Keuntungan Investasi Yang Belum Direalisasi	2.190.667.070
Pajak Penghasilan	(46.156.100)
<b>Jumlah Kenaikan Aktiva Bersih dari Aktivitas Operasi</b>	<b><u>8.858.027.063</u></b>
<b>Transaksi Dengan Pemegang Unit Penyertaan</b>	
Penjualan Unit Penyertaan	141.737.396.617
Pembelian Kembali Unit Penyertaan	(5.930.893.910)
<b>Jumlah Transaksi Dengan Pemegang Unit Penyertaan</b>	<b><u>135.806.502.707</u></b>
<b>Jumlah Kenaikan Aktiva Bersih</b>	<b>144.664.529.770</b>
Aktiva Bersih Pada Awal Periode	<u>-</u>
<b>Aktiva Bersih Pada Akhir Periode</b>	<b><u><u>144.664.529.770</u></u></b>

*Lihat catatan atas laporan keuangan yang merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan secara keseluruhan*

## **REKSA DANA TERPROTEKSI NISP PROTEKSI DINAMIS SERI 3**

### **Catatan atas Laporan Keuangan**

Untuk Periode Sembilan Bulan Yang Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2008

(Disajikan Dalam Rupiah)

---

#### **1. Umum**

Reksa Dana Terproteksi NISP Proteksi Dinamis Seri 3 adalah Reksa Dana berbentuk Kontrak Investasi Kolektif bersifat terbuka berdasarkan Undang-Undang Pasar Modal No. 8 tahun 1995 dan Surat Keputusan Ketua Badan Pengawas Pasar Modal dan Lembaga Keuangan No. 22/PM/1996 tanggal 17 Januari 1996 yang telah diubah beberapa kali, terakhir dengan Surat Keputusan No. KEP-176/BL/2008 tanggal 14 Mei 2008, tentang Pedoman Pengelolaan Reksa Dana Berbentuk Kontrak Investasi Kolektif.

Kontrak Investasi Kolektif Reksa Dana Terproteksi NISP Proteksi Dinamis Seri 3 antara PT NISP Sekuritas sebagai Manajer Investasi dan Standard Chartered Bank, Cabang Jakarta sebagai Bank Kustodian dituangkan dalam akta No.36 tanggal 18 April 2008, sebagaimana telah diubah dengan Akta perubahan Atas Kontrak Investasi Kolektif Reksa Dana Terproteksi NISP Proteksi Dinamis Seri 3 No. 48 tanggal 12 Juni 2008 di hadapan Benny Kristianto SH, Notaris di Jakarta.

Reksa Dana Terproteksi NISP Proteksi Dinamis Seri 3, telah memperoleh pernyataan efektif pada tanggal 21 April 2008 melalui surat keputusan BAPEPAM, No: S - 2298/BL/2008.

Sesuai dengan pasal 4 dari akta No. 36 tersebut di atas, tujuan Reksa Dana Terproteksi NISP Proteksi Dinamis Seri 3 adalah untuk memberikan proteksi 100% atas pokok investasi dan potensi tambahan hasil investasi pada tanggal jatuh tempo melalui investasi pada efek bersifat utang yang masuk dalam kategori layak investasi dan instrumen pasar uang.

Manajer Investasi akan melakukan penawaran umum atas unit penyertaan Reksa Dana Terproteksi NISP Proteksi Dinamis Seri 3 secara terus menerus dengan jumlah sekurang-kurangnya 25.000.000 (dua puluh lima juta) unit penyertaan dan sampai dengan jumlah sebanyak-banyaknya 1.000.000.000 (satu milyar) unit penyertaan pada masa penawaran, setiap unit penyertaan NISP Proteksi Dinamis Seri 3 mempunyai nilai aktiva bersih awal sebesar Rp.1000, (seribu rupiah) per unit penyertaan.

#### **2. Kebijakan Akuntansi**

##### **a. Penyajian Laporan Keuangan**

Laporan keuangan disajikan sesuai dengan pernyataan Standar Akuntansi Keuangan (PSAK) No. 49 tentang "Akuntansi Reksa Dana", serta prinsip dan praktek akuntansi yang berlaku umum di Indonesia.

Dasar penyusunan laporan kecuai untuk laporan perubahan aktiva bersih, adalah dasar akrual. Mata uang pelaporan yang digunakan untuk penyusunan laporan keuangan Reksa Dana adalah Rupiah (Rp). Laporan keuangan tersebut disusun berdasarkan nilai historis, kecuali beberapa akun tertentu disusun berdasarkan pengakuan lain sebagaimana diuraikan dalam kebijakan akuntansi masing-masing akun tersebut.

##### **b. Portofolio Efek**

Transaksi portofolio efek diakui dalam laporan keuangan pada saat timbulnya perikatan atas transaksi efek.

Portofolio efek terdiri dari instrumen pasar uang dan efek hutang. Instrumen pasar uang terdiri dari deposito berjangka yang dinilai berdasarkan nilai nominal.

Efek hutang dinilai berdasarkan harga pasar. Efek yang perdagangannya tidak dilikuid atau harga pasar yang tersedia tidak dapat diandalkan, maka efek tersebut dinilai berdasarkan nilai wajar yang ditentukan berdasarkan pertimbangan terbaik Manajer Investasi.

Obligasi yang dibeli dengan harga terpisah dari bunga berjalan, maka bunga yang dibayar tersebut diakui sebagai piutang bunga.

##### **c. Penyisihan Piutang Ragu-Ragu**

Manajer Investasi menetapkan penyisihan piutang ragu-ragu berdasarkan penelaahan terhadap masing-masing akun piutang pada akhir periode.

## REKSA DANA TERPROTEKSI NISP PROTEKSI DINAMIS SERI 3

### Catatan atas Laporan Keuangan

Untuk Periode Sembilan Bulan Yang Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2008

(Disajikan Dalam Rupiah)

---

## 2. Kebijakan Akuntansi - lanjutan

### d. Pendapatan dan Beban

Pendapatan bunga dari instrumen pasar uang dan efek hutang diakui secara akrual berdasarkan proporsi waktu, nilai nominal dan tingkat bunga yang berlaku.

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 operasi dan laporan perubahan aktiva bersih periode berjalan.

Beban yang berhubungan dengan pengelolaan investasi diakui secara akrual dan harian.

### e. Sifat dan Transaksi Hubungan Istimewa

Pihak-pihak yang mempunyai hubungan istimewa adalah :

- 1) Perusahaan yang melalui satu atau lebih perantara, mengendalikan, atau dikendalikan oleh, atau berada di bawah pengendalian bersama, dengan Manajer Investasi (termasuk *holding companies*, *subsidiaries* dan *fellow subsidiaries*);
- 2) Perusahaan asosiasi (*associated company*) Manajer Investasi;
- 3) Perorangan yang memiliki, baik secara langsung maupun tidak langsung, suatu kepentingan hak suara di Manajer Investasi yang berpengaruh secara signifikan, dan anggota keluarga dekat dari perorangan tersebut (yang dimaksud dengan anggota keluarga dekat adalah mereka yang dapat diharapkan mempengaruhi atau dipengaruhi perorangan tersebut dalam transaksinya dengan Manajer Investasi);
- 4) Karyawan kunci yaitu orang-orang yang mempunyai wewenang dan tanggung jawab untuk merencanakan, memimpin dan mengendalikan kegiatan Manajer investasi;
- 5) Perusahaan di mana suatu kepentingan substansial dalam hak suara dimiliki baik secara langsung maupun tidak langsung oleh setiap orang yang diuraikan dalam butir (3) atau (4), atau setiap orang tersebut mempunyai pengaruh signifikan atas perusahaan tersebut. Ini mencakup Perusahaan-perusahaan yang dimiliki anggota dewan komisaris, direksi dan pemegang saham utama dari Manajer Investasi dan Perusahaan-perusahaan yang mempunyai anggota manajemen kunci yang sama dengan Manajer Investasi.

Semua transaksi dengan pihak-pihak yang mempunyai hubungan istimewa, baik yang dilakukan dengan atau tidak dengan tingkat bunga atau harga, persyaratan dan kondisi yang sama sebagaimana dilakukan dengan pihak ketiga, diungkapkan dalam laporan keuangan.

### f. Pajak Penghasilan

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

Beban pajak kini ditentukan berdasarkan kenaikan aktiva bersih dari aktivitas operasi kena pajak dalam periode yang bersangkutan yang dihitung berdasarkan tarif pajak yang berlaku.

Penghasilan utama Reksa Dana merupakan objek pajak final dan/atau bukan merupakan objek pajak penghasilan sehingga Reksa Dana tidak mengakui aktiva dan kewajiban pajak tangguhan dari perbedaan temporer jumlah tercatat aktiva dan kewajiban menurut Laporan Keuangan dengan dasar pengenaan pajak aktiva dan kewajiban.

**REKSA DANA TERPROTEKSI NISP PROTEKSI DINAMIS SERI 3****Catatan atas Laporan Keuangan**

Untuk Periode Sembilan Bulan Yang Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2008

(Disajikan Dalam Rupiah)

**2. Kebijakan Akuntansi - lanjutan****g. Penggunaan Estimasi**

Penyusunan laporan keuangan sesuai dengan prinsip akuntansi yang berlaku umum mengharuskan Manajer Investasi membuat taksiran dan asumsi yang mempengaruhi jumlah aktiva dan kewajiban, serta pengungkapan aktiva dan kewajiban kontijensi pada tanggal laporan keuangan dan jumlah pendapatan dan beban selama periode pelaporan. Realisasi dapat berbeda dengan taksiran tersebut.

**3. Portofolio Efek****a. Instrumen Pasar Uang**

2008

Jenis Efek	Tingkat Bunga	Jatuh Tempo	Nilai Nominal	Nilai Wajar	Persentase Terhadap Total Portofolio
<b>Deposito</b>					
<b>Pihak Hubungan Istimewa :</b>					
PT Bank OCBC NISP Tbk	12,50%	12-Jan-2009	1.000.000.000	1.000.000.000	0,70%
PT Bank OCBC NISP Tbk	12,50%	05-Jan-2009	975.000.000	975.000.000	0,68%
<b>Pihak Ketiga :</b>					
PT Bank Danamon Indonesia Tbk	13,00%	22-Jan-2009	1.700.000.000	1.700.000.000	1,19%
<b>Jumlah</b>			<b>3.675.000.000</b>	<b>3.675.000.000</b>	<b>2,56%</b>

**b. Efek Hutang**

2008

Jenis Efek	Tingkat Bunga	Nilai Nominal	Nilai Wajar	Persentase Terhadap Total Portofolio
<b>Obligasi</b>				
Oto Multiartha V Tahun 2007 Seri B	10,30%	42.000.000.000	40.871.987.100	28,52%
WOM Finance III Tahun 2006 Seri C	15,35%	30.000.000.000	31.551.155.100	22,01%
Federal Int'l Finance VII Th.2007 Seri C	10,50%	23.000.000.000	23.139.170.470	16,14%
Apexindo Pratama Duta I Tahun 2005	12,25%	20.000.000.000	20.528.751.000	14,32%
BCA Finance II Tahun 2007 Seri B	10,75%	14.000.000.000	13.943.909.000	9,73%
PAM Lyonnaise Jaya I Th.2005 Seri C	13,38%	10.000.000.000	9.611.644.400	6,71%
<b>JUMLAH</b>		<b>139.000.000.000</b>	<b>139.646.617.070</b>	<b>97,44%</b>
<b>Jumlah Portofolio Efek</b>		<b>142.675.000.000</b>	<b>143.321.617.070</b>	<b>100%</b>

**4. Kas**

2008

Akun ini merupakan rekening giro pada :

**Pihak Hubungan Istimewa :**

PT Bank OCBC NISP Tbk

16.556.390

**Pihak Ketiga :**

Standard Chartered Bank

94.499.740

**Jumlah****111.056.129**

**REKSA DANA TERPROTEKSI NISP PROTEKSI DINAMIS SERI 3****Catatan atas Laporan Keuangan**

Untuk Periode Sembilan Bulan Yang Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2008

(Disajikan Dalam Rupiah)

**5. Piutang Bunga****2008**

Akun ini merupakan pendapatan bunga yang masih akan diterima dari :

Efek Hutang	1.801.280.556
Instrumen Pasar Uang	16.738.251
<b>Jumlah</b>	<b>1.818.018.807</b>

**6. Biaya Yang Masih Harus Dibayar****2008**

Akun ini merupakan biaya yang masih harus dibayar untuk :

Jasa Pengelolaan Investasi	491.008.545
Jasa Kustodian	42.417.591
Jasa Audit	5.500.000
Lain-lain	1.080.000
<b>Jumlah</b>	<b>540.006.136</b>

**7. Hutang Pajak****2008**

Akun ini merupakan hutang yang berasal dari :

Hutang Pajak Pph Pasal 29	46.156.100
<b>Jumlah</b>	<b>46.156.100</b>

**8. Unit Penyertaan Yang Beredar**

Jumlah unit penyertaan yang dimiliki oleh Pemodal Investasi adalah sebagai berikut :

Pemegang Unit Penyertaan	2008		
	Unit Penyertaan	Nilai Aktiva Bersih	Persentase Terhadap Total Unit Penyertaan
Janto Tjandra	3.454.004,707	3.672.984.669	2,54%
Yayasan Kesehatan Bank Mandiri	2.927.949,738	3.113.578.414	2,15%
Kwok Marina	2.683.953,926	2.854.113.546	1,97%
Pemodal Investasi Lainnya	126.973.855,423	135.023.853.141	93,34%
<b>Jumlah</b>	<b>136.039.763,795</b>	<b>144.664.529.770</b>	<b>100%</b>

**9. Pendapatan Bunga****2008**

Akun ini merupakan pendapatan bunga yang berasal dari :

Efek Hutang	7.514.418.056
Instrumen Pasar Uang	76.413.345
Jasa Giro	27.592.838
<b>Jumlah</b>	<b>7.618.424.238</b>

## REKSA DANA TERPROTEKSI NISP PROTEKSI DINAMIS SERI 3

### Catatan atas Laporan Keuangan

Untuk Periode Sembilan Bulan Yang Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2008

(Disajikan Dalam Rupiah)

#### 10. Beban Pengelolaan Investasi

Akun ini merupakan imbalan yang dibayarkan kepada PT NISP Sekuritas sebagai Manajer Investasi maksimum sebesar 2 % per tahun dari nilai aktiva bersih yang dihitung secara harian.

#### 11. Beban Kustodian

Akun ini merupakan imbalan jasa untuk penitipan harta, administrasi dan agen pembayaran kepada Standard Chartered Bank, Sebagai Bank Kustodian maksimum sebesar 0,15 % per tahun dari nilai aktiva bersih yang dihitung secara harian.

#### 12. Keuntungan (Kerugian) Investasi yang Telah Direalisasi

Akun ini merupakan keuntungan (kerugian) realisasi atas penjualan investasi.

#### 13. Keuntungan (Kerugian) Investasi yang Belum Direalisasi

Akun ini merupakan keuntungan (kerugian) atas portofolio investasi yang belum direalisasi.

#### 14. Pajak Penghasilan

##### Pajak Kini

Rekonsiliasi antara kenaikan aktiva bersih dari operasi sebelum pajak menurut laporan operasi dengan kenaikan aktiva bersih dari aktivitas operasi kena pajak adalah sebagai berikut :

	<b>2008</b>
Kenaikan (penurunan) aktiva bersih dari aktivitas operasi sebelum taksiran pajak penghasilan menurut laporan operasi	8.904.183.163
- Perbedaan temporer :	
Keuntungan investasi yang belum direalisasi	(2.190.667.070)
- Perbedaan tetap :	
Beban untuk mendapatkan, menagih dan memelihara penghasilan yang bukan objek pajak dan yang pajaknya bersifat final	1.019.645.475
Pendapatan yang dikenakan pajak penghasilan bersifat final/ bukan merupakan objek pajak :	
Kerugian Investasi Yang Telah Direalisasi	97.450.000
Pendapatan Bunga- Jasa Giro	(27.592.838)
Pendapatan Bunga- Instrumen Pasar Uang	(76.413.345)
Pendapatan Bunga- Efek Hutang	(7.514.418.056)
<b>Jumlah</b>	<b>(8.691.995.833)</b>
<b>Kenaikan Aktiva Bersih dari Aktivitas Operasi Kena Pajak</b>	<b>212.187.330</b>
<b>Dibulatkan</b>	<b>212.187.000</b>
<b>Taksiran Pajak Penghasilan</b>	
<b>10% x 50.000.000 =</b>	5.000.000
<b>15% x 50.000.000 =</b>	7.500.000
<b>30% x 112.187.000 =</b>	33.656.100
<b>Jumlah</b>	<b>46.156.100</b>
<b>Pajak Kurang Bayar Pph Pasal 29</b>	<b>46.156.100</b>

Besarnya pajak terhutang ditetapkan berdasarkan perhitungan pajak yang dilakukan sendiri oleh wajib pajak yang bersangkutan (*self assessment system*). Kantor pajak dapat melakukan pemeriksaan atas perhitungan pajak tersebut dalam jangka waktu sepuluh tahun sejak terhutangnya pajak yang bersangkutan.

**REKSA DANA TERPROTEKSI NISP PROTEKSI DINAMIS SERI 3****Catatan atas Laporan Keuangan**

Untuk Periode Sembilan Bulan Yang Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2008

(Disajikan Dalam Rupiah)

**14. Pajak Penghasilan - lanjutan****Pajak Tangguhan**

Pada tanggal 31 Desember 2008, Reksa Dana Terproteksi NISP Proteksi Dinamis Seri 3 mempunyai perbedaan temporer yang dapat dikurangkan, yang berasal dari perbedaan jumlah tercatat portofolio efek hutang dengan dasar pengenaan pajaknya sebesar Rp. 2.190.667.070,-. Sehubungan dengan itu, Reksa Dana Terproteksi NISP Proteksi Dinamis Seri 3 mempunyai kewajiban pajak tangguhan sebesar Rp. 657.200.121,-. Penghasilan utama Reksa Dana Terproteksi NISP Proteksi Dinamis Seri 3 merupakan objek pajak final dan/atau bukan merupakan objek pajak penghasilan sehingga Reksa Dana Terproteksi NISP Proteksi Dinamis Seri 3 tidak mengakui aktiva dan kewajiban pajak tangguhan dari perbedaan temporer jumlah tercatat aktiva dan kewajiban menurut Laporan Keuangan dengan dasar pengenaan pajak aktiva dan kewajiban.

**15. Ikhtisar Penjualan dan Pembelian Efek**

Jenis Efek	2008			
	Pembelian		Penjualan	
	Nilai Nominal	Harga Beli	Nilai Nominal	Harga Jual
<b><u>Obligasi</u></b>				
Oto Multiartha V Tahun 2007 Seri B	42.000.000.000	40.320.000.000	-	-
WOM Finance III Tahun 2006 Seri C	30.000.000.000	29.775.000.000	-	-
Federal Int'l Finance VII Th.2007 Seri C	23.000.000.000	23.065.550.000	-	-
Apexindo Pratama Duta I Tahun 2005	20.000.000.000	20.214.500.000	-	-
BCA Finance II Tahun 2007 Seri B	16.000.000.000	15.979.600.000	2.000.000.000	1.900.000.000
PAM Lyonnaise Jaya I Th.2005 Seri C	10.000.000.000	10.098.750.000	-	-
<b>Jumlah</b>	<b>141.000.000.000</b>	<b>139.453.400.000</b>	<b>2.000.000.000</b>	<b>1.900.000.000</b>
<b>Jumlah Pembelian dan Penjualan Efek</b>	<b>141.000.000.000</b>	<b>139.453.400.000</b>	<b>2.000.000.000</b>	<b>1.900.000.000</b>

**16. Sifat dan Transaksi Hubungan Istimewa****Sifat Hubungan Istimewa**

PT Bank OCBC NISP Tbk merupakan salah satu pemegang saham PT NISP Sekuritas (Manajer Investasi).

**Transaksi Hubungan Istimewa**

Reksa Dana Terproteksi NISP Proteksi Dinamis Seri 3 melakukan transaksi pembelian dan penjualan unit penyertaan melalui PT Bank OCBC NISP Tbk sebagai agen penjualan untuk tahun yang berakhir 31 Desember 2008, dimana menurut pendapat manajemen dilakukan dengan tingkat harga dan syarat-syarat normal sebagaimana halnya bila dilakukan dengan pihak ketiga.

**17. Ikhtisar Rasio Keuangan**

	2008
Jumlah hasil investasi	6,34%
Hasil investasi setelah memperhitungkan beban pemasaran	5,28%
Beban operasi	0,98%
Perputaran portofolio	1 : 0,013
Persentase penghasilan kena pajak	2,70%

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