

REKSA DANA NISP DANA SIAGA

Laporan Keuangan
Untuk Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-Tanggal 31 Desember 2008 dan 2007

Beserta
Laporan Auditor Independen

DAFTAR ISI

	Halaman
I. LAPORAN AUDITOR INDEPENDEN	i
II. LAPORAN KEUANGAN	
Laporan Aktiva dan Kewajiban	1
Laporan Operasi	2
Laporan Perubahan Aktiva Bersih	3
Catatan Atas Laporan Keuangan	4-12

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.3/018.9/02/09

Laporan Auditor Independen

Kepada Yth,

Para Pemegang Unit Penyertaan dan Manajer Investasi**REKSA DANA NISP DANA SIAGA**

Kami telah mengaudit laporan aktiva dan kewajiban REKSA DANA NISP DANA SIAGA tanggal 31 Desember 2008 dan 2007, serta laporan operasi dan laporan aktiva bersih untuk tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal tersebut. Laporan keuangan adalah tanggung jawab Manajer Investasi REKSA DANA NISP DANA SIAGA. 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 NISP DANA SIAGA tanggal 31 Desember 2008 dan 2007 dan hasil usaha serta perubahan aktiva bersih untuk tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal tersebut, sesuai dengan prinsip akuntansi yang berlaku umum di Indonesia.

Doli, Bambang, Sudarmadji & Dadang**Drs. Bambang Hariadi, Mec., Ak.**

NIAP No. 98.1.0398

9 Februari 2009

REKSA DANA NISP DANA SIAGA**Laporan Aktiva dan Kewajiban**

31 Desember 2008 dan 2007

(Disajikan Dalam Rupiah)

	Catatan	2008	2007
Aktiva			
Portofolio Efek	2b,3		
Instrumen Pasar Uang		16.700.000.000	8.315.623.113
Efek Hutang		9.070.114.790	18.954.242.000
Kas	4	190.730.297	170.991.322
Piutang Bunga	2d,5	144.360.759	364.324.138
Jumlah Aktiva		26.105.205.846	27.805.180.573
Kewajiban			
Biaya Yang Masih Harus Dibayar	6	30.504.254	54.617.471
Hutang Lain-lain	7	102.582.272	635.130.728
Jumlah Kewajiban		133.086.526	689.748.199
Aktiva Bersih		25.972.119.320	27.115.432.374
Jumlah Unit Penyertaan Yang Beredar	8	25.972.119,320	27.115.432,374
Nilai Aktiva Bersih Per Unit Penyertaan		1.000	1.000

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

REKSA DANA NISP DANA SIAGA**Laporan Operasi**

Untuk Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-Tanggal 31 Desember 2008 dan 2007

(Disajikan Dalam Rupiah)

	Catatan	2008	2007
Pendapatan Investasi			
Pendapatan Bunga	2d,9	2.455.183.991	3.105.556.522
Jumlah Pendapatan Investasi		2.455.183.991	3.105.556.522
Beban Investasi	2d		
Beban Pengelolaan Investasi	10	282.456.881	408.571.975
Beban Kustodian	11	56.491.380	81.714.399
Beban Audit		15.000.000	20.000.000
Beban Lain-lain		61.867.818	75.585.249
Jumlah Beban Investasi		415.816.079	585.871.624
Pendapatan Investasi - Bersih		2.039.367.913	2.519.684.898
Keuntungan (Kerugian) Investasi Yang Telah dan Belum Direalisasi			
Kerugian Investasi Yang Telah Direalisasi	12	(663.650.000)	(246.239.078)
Keuntungan (Kerugian) Investasi Yang Belum Direalisasi	13	181.898.790	(170.539.922)
Jumlah Kerugian Investasi Yang Telah dan Belum Direalisasi		(481.751.210)	(416.779.000)
Kenaikan Aktiva Bersih dari Aktivitas Operasi Sebelum Pajak Penghasilan		1.557.616.703	2.102.905.898
Pajak Penghasilan	2e,14	(129.040.340)	(205.744.937)
Kenaikan Aktiva Bersih dari Aktivitas Operasi		1.428.576.363	1.897.160.961

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

REKSA DANA NISP DANA SIAGA**Laporan Perubahan Aktiva Bersih**

Untuk Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-Tanggal 31 Desember 2008 dan 2007

(Disajikan Dalam Rupiah)

	Catatan	2008	2007
Kenaikan (Penurunan) Aktiva Bersih			
dari Aktivitas Operasi			
Pendapatan Investasi - Bersih		2.039.367.913	2.519.684.898
Kerugian Investasi Yang Telah Direalisasi		(663.650.000)	(246.239.078)
Keuntungan (Kerugian) Investasi Yang Belum Direalisasi		181.898.790	(170.539.922)
Pajak Penghasilan		(129.040.340)	(205.744.937)
Jumlah Kenaikan Aktiva Bersih dari Aktivitas Operasi		<u>1.428.576.363</u>	<u>1.897.160.961</u>
Transaksi dengan Pemegang Unit Penyertaan			
Penjualan Unit Penyertaan		164.886.812.531	214.809.496.070
Pembelian Kembali Unit Penyertaan		(166.030.125.594)	(219.450.554.858)
Distribusi Kepada Pemegang Unit Penyertaan	15	(1.428.576.354)	(1.901.229.471)
Jumlah Transaksi Dengan Pemegang Unit Penyertaan		<u>(2.571.889.417)</u>	<u>(6.542.288.259)</u>
Jumlah Penurunan Aktiva Bersih		(1.143.313.054)	(4.645.127.298)
Aktiva Bersih Pada Awal Periode		<u>27.115.432.374</u>	<u>31.760.559.672</u>
Aktiva Bersih Pada Akhir Periode		<u>25.972.119.320</u>	<u>27.115.432.374</u>

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

REKSA DANA NISP DANA SIAGA

Catatan atas Laporan Keuangan

Untuk Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-Tanggal 31 Desember 2008 dan 2007

(Disajikan Dalam Rupiah)

1. Umum

REKSA DANA NISP DANA SIAGA adalah suatu Reksa Dana berbentuk Kontrak Investasi Kolektif bersifat terbuka berdasarkan Undang - Undang Pasar Modal No. 8 tahun 1995 dan Surat Keputusan Ketua Badan Pengawas Pasar Modal (Bapepam) No. KEP- 22/PM/1996 tanggal 17 Januari 1996 yang telah diubah beberapa kali, terakhir dengan Surat Keputusan Ketua Bapepam dan LK No. KEP-176/BL/2008 tanggal 14 Mei 2008 tentang Pedoman Pengelolaan Reksa Dana Berbentuk Kontrak Investasi Kolektif.

Kontrak Investasi Kolektif REKSA DANA NISP DANA SIAGA antara PT NISP Sekuritas sebagai Manajer Investasi dan Deutsche Bank AG, Jakarta sebagai Bank Kustodian dituangkan dalam akta No. 1 tanggal 6 Januari 2004 di hadapan Fathiah Helmi SH., Notaris di Jakarta.

REKSA DANA NISP DANA SIAGA telah memperoleh pernyataan efektif berdasarkan Surat Keputusan Ketua Bapepam No. S-324/PM/2004 tanggal 16 Februari 2004.

Sesuai dengan pasal 4 dari akta No. 1 tersebut di atas, tujuan investasi REKSA DANA NISP DANA SIAGA adalah untuk memberikan likuiditas yang tinggi dan tingkat pertumbuhan nilai investasi serta menurunkan resiko melalui diversifikasi penempatan instrumen pasar uang dan efek hutang.

Manajer Investasi akan melakukan penawaran umum atas unit penyertaan REKSA DANA NISP DANA SIAGA secara terus menerus hingga sebanyak 2.000.000.000 unit penyertaan dan masing-masing unit penyertaan REKSA DANA NISP DANA SIAGA ditawarkan dengan nilai aktiva bersih awal sebesar Rp. 1.000,- 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 kecuali 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 perolehan setelah ditambah atau dikurangi dengan saldo diskonto atau premi yang telah diamortisasi hingga mencapai nilai nominalnya. Amortisasi premi atau diskonto dilakukan berdasarkan metode garis lurus sejak efek utang dibeli sampai dengan tanggal jatuh temponya dan dilaporkan dalam laporan operasi dan perubahan aktiva bersih periode berjalan.

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.

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.

REKSA DANA NISP DANA SIAGA

Catatan atas Laporan Keuangan

Untuk Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-Tanggal 31 Desember 2008 dan 2007

(Disajikan Dalam Rupiah)

2. Kebijakan Akuntansi - lanjutan

e. 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 obyek pajak final dan/atau bukan merupakan obyek 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.

f. Transaksi Hubungan Istimewa

Pihak-pihak yang mempunyai hubungan istimewa adalah sebagai berikut :

- 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 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 diperaruhi 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 atau 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.

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.

REKSA DANA NISP DANA SIAGA**Catatan atas Laporan Keuangan**

Untuk Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-Tanggal 31 Desember 2008 dan 2007

(Disajikan Dalam Rupiah)

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

2008					
Jenis Efek	Tingkat Bunga	Jatuh Tempo	Nilai Nominal	Nilai Wajar	Persentase Terhadap Total Portofolio
<u>Deposito</u>					
Pihak Hubungan Istimewa					
PT Bank OCBC NISP Tbk	9,00%	23-Jan-2009	1.700.000.000	1.700.000.000	6,60%
PT Bank OCBC NISP Tbk	9,00%	12-Jan-2009	800.000.000	800.000.000	3,10%
Pihak Ketiga					
PT Bank Internasional Indonesia Tbk	12,00%	5-Jan-2009	6.700.000.000	6.700.000.000	26,00%
PT Bank Internasional Indonesia Tbk	10,50%	5-Jan-2009	2.500.000.000	2.500.000.000	9,70%
PT Bank Danamon Indonesia Tbk	11,50%	5-Jan-2009	2.500.000.000	2.500.000.000	9,70%
PT Bank Permata Tbk	11,25%	5-Jan-2009	2.500.000.000	2.500.000.000	9,70%
Jumlah Instrumen Pasar Uang			16.700.000.000	16.700.000.000	64,80%

b. Efek Hutang

2008				
Jenis Efek	Tingkat Bunga	Nilai Nominal	Nilai Wajar	Persentase Terhadap Total Portofolio
<u>Obligasi</u>				
Adira Dinamika M.F II Seri A	14,40%	1.000.000.000	1.016.464.960	3,94%
Federal International Finance VI Seri C	14,75%	1.000.000.000	1.016.325.910	3,94%
WOM Finance II Seri C Th.2005	13,90%	1.000.000.000	1.010.918.640	3,92%
Bank BTN X Th. 2004	12,20%	1.000.000.000	1.010.450.850	3,92%
Matahari PP II Th.2004	13,80%	1.000.000.000	1.009.020.530	3,92%
Bank Expor Indonesia III Seri A	12,50%	1.000.000.000	1.006.150.170	3,90%
Citramarga NP III Seri B Th.2005	12,75%	1.000.000.000	1.005.374.190	3,90%
Tunas Finance SRN V Seri A	10,00%	1.000.000.000	1.002.367.480	3,89%
HM Sampoerna III	10,75%	1.000.000.000	993.042.060	3,85%
Jumlah Efek Hutang		9.000.000.000	9.070.114.790	35,20%
Jumlah Portofolio Efek		25.700.000.000	25.770.114.790	100%

REKSA DANA NISP DANA SIAGA**Catatan atas Laporan Keuangan**

Untuk Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-Tanggal 31 Desember 2008 dan 2007

(Disajikan Dalam Rupiah)

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

2007

Jenis Efek	Tingkat Bunga	Jatuh Tempo	Nilai Nominal	Nilai Wajar	Persentase Terhadap Total Portofolio
Deposito					
Pihak Hubungan Istimewa					
PT Bank OCBC NISP Tbk	3,60%	28-Jan-2008	2.005.000.000	2.005.000.000	7,35%
Pihak Ketiga					
PT Bank Pan Indonesia Tbk	5,00%	2-Jan-2008	2.402.301.370	2.402.301.370	8,81%
PT Bank Victoria Internasional Tbk	6,60%	18-Jan-2008	1.500.000.000	1.500.000.000	5,50%
PT Bank Bumi Putera Tbk	5,60%	2-Jan-2008	1.402.886.127	1.402.886.127	5,14%
PT Bank Internasional Indonesia Tbk	6,20%	17-Jan-2008	1.005.435.616	1.005.435.616	3,69%
Jumlah Instrumen Pasar Uang			8.315.623.113	8.315.623.113	30,49%

b. Efek Hutang

2007

Jenis Efek	Tingkat Bunga	Nilai Nominal	Nilai Wajar	Persentase Terhadap Total Portofolio
Obligasi				
Adhi Karya II Th. 2003	14,50%	2.000.000.000	2.045.398.000	7,50%
Adira Dinamika M.F I Th. 2003 Seri B	14,13%	2.000.000.000	2.042.122.000	7,49%
Bank Expor Indonesia I Th. 2003	13,00%	2.000.000.000	2.047.914.000	7,51%
Bank BTN IX Th. 2003	12,50%	2.000.000.000	2.184.242.000	8,01%
OTO Multiartha IV Th. 2005 Seri C	10,85%	2.000.000.000	2.016.594.000	7,39%
Tunas Fin.S IV Seri A	10,00%	2.000.000.000	2.000.000.000	7,33%
Serasi Autoraya I Amortisasi Th 2003	13,88%	1.500.000.000	1.500.000.000	5,50%
Berlian Laju Tangker II Th 2003 Seri A	14,75%	1.000.000.000	1.023.632.000	3,75%
Charoen Pokphand Ina I Th 2003	14,00%	1.000.000.000	1.020.941.000	3,74%
Indofood Sukses Makmur II Th 2003	13,50%	1.000.000.000	1.027.139.000	3,77%
Jasa Marga VIII Th. 2000 Seri M	16,50%	1.000.000.000	1.021.417.000	3,75%
Surya Citra Televisi I Th. 2003	13,75%	1.000.000.000	1.024.843.000	3,76%
Jumlah Efek Hutang		18.500.000.000	18.954.242.000	69,51%
Jumlah Portofolio Efek		26.815.623.113	27.269.865.113	100%

4. Kas

2008

2007

Akun ini merupakan rekening giro pada :

Pihak Hubungan Istimewa

PT Bank OCBC NISP Tbk

101.204.835

970.904

Pihak Ketiga

Deustche Bank AG

89.525.463

170.020.418

Jumlah**190.730.297****170.991.322**

REKSA DANA NISP DANA SIAGA**Catatan atas Laporan Keuangan**

Untuk Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-Tanggal 31 Desember 2008 dan 2007

(Disajikan Dalam Rupiah)

5. Piutang Bunga	2008	2007
Akun ini merupakan pendapatan bunga yang masih akan diterima dari :		
Efek Hutang	115.304.167	357.367.707
Instrumen Pasar Uang	29.051.875	6.787.851
Jasa Giro	4.717	168.580
Jumlah	144.360.759	364.324.138

6. Biaya Yang Masih Harus Dibayar	2008	2007
Akun ini terdiri dari :		
Jasa Pengelolaan Investasi	18.109.072	35.617.728
Jasa Audit	8.587.500	11.656.250
Jasa Kustodian	3.621.814	7.123.546
Lain-lain	185.868	219.947
Jumlah	30.504.254	54.617.471

7. Hutang Lain-lain	2008	2007
Akun ini terdiri dari :		
Hutang Penjualan Unit Penyertaan (<i>Subscriptions</i>)	41.000.000	567.000.000
Hutang Kepada Pemegang Unit Penyertaan	61.507.272	68.093.228
Lain-lain	75.000	37.500
Jumlah	102.582.272	635.130.728

8. Unit Penyertaan Yang Beredar

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

2008			
Pemegang Unit Penyertaan	Unit Penyertaan	Nilai Aktiva Bersih	Persentase Terhadap Total Unit Penyertaan
Mary Pri Kusumadewi	817.190,452	817.190.452	3,15%
Jakobus Gunawan OR Mariaw	544.995,791	544.995.791	2,10%
Budiarsih	500.000,000	500.000.000	1,93%
Pemodal Lainnya	24.109.933,078	24.109.933.077	92,83%
Jumlah	25.972.119,320	25.972.119.320	100%

2007			
Pemegang Unit Penyertaan	Unit Penyertaan	Nilai Aktiva Bersih	Persentase Terhadap Total Unit Penyertaan
Yayasan BPK Penabur	3.774.983,050	3.774.983.050	13,92%
Andy Sutrisno	2.100.815,425	2.100.815.425	7,75%
Martini Angkasa	1.507.365,859	1.507.365.859	5,56%
Pemodal Lainnya	19.732.268,041	19.732.268.041	72,77%
Jumlah	27.115.432,374	27.115.432.374	100%

REKSA DANA NISP DANA SIAGA**Catatan atas Laporan Keuangan**

Untuk Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-Tanggal 31 Desember 2008 dan 2007

(Disajikan Dalam Rupiah)

9. Pendapatan Bunga	2008	2007
Akun ini merupakan pendapatan bunga yang berasal dari :		
Efek Hutang	1.809.982.293	2.076.831.836
Instrumen Pasar Uang	583.233.105	956.646.096
Jasa Giro	61.968.594	72.078.590
Jumlah	2.455.183.991	3.105.556.522

10. Beban Pengelolaan Investasi

Akun ini merupakan imbalan yang dibayarkan kepada PT NISP Sekuritas sebagai Manajer Investasi maksimum sebesar 1,25 % per tahun dari nilai aktiva bersih harian ditambah pajak yang berlaku.

11. Beban Kustodian

Akun ini merupakan imbalan jasa untuk penitipan harta, administrasi dan agen pembayaran kepada Deutsche Bank AG. sebagai Bank Kustodian maksimum sebesar 0,25 % per tahun dari nilai aktiva bersih harian ditambah pajak yang berlaku.

12. Keuntungan (Kerugian) Yang Telah Direalisasi

Akun ini merupakan keuntungan (kerugian) investasi yang telah direalisasi atas penjualan obligasi.

13. Keuntungan (Kerugian) Yang Belum Direalisasi

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

14. Pajak Penghasilan	2008	2007
Beban Pajak Penghasilan		
Pajak Kini	-	-
Pajak Final	(129.040.340)	(205.744.937)
Jumlah	(129.040.340)	(205.744.937)

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 :

Kenaikan aktiva bersih dari aktivitas operasi sebelum pajak penghasilan menurut laporan operasi	1.557.616.703	2.102.905.898
Perbedaan Temporer		
Kerugian Investasi Yang Belum Direalisasi	(181.898.790)	170.539.922
Perbedaan Tetap		
Pendapatan terhutang pajak penghasilan bersifat final/ bukan merupakan objek pajak:		
Pendapatan Bunga- Jasa Giro	(61.968.594)	(72.078.590)
Pendapatan Bunga- Instrumen Pasar Uang	(583.233.105)	(956.646.096)
Pendapatan Bunga- Efek Hutang	(1.809.982.293)	(2.076.831.836)
Kerugian Investasi Yang Telah Direalisasi	663.650.000	246.239.078
Beban untuk mendapatkan, menagih dan memelihara penghasilan yang bukan objek pajak dan yang pajaknya bersifat final	415.816.079	585.871.624
Jumlah	(1.557.616.703)	(2.102.905.898)
Kenaikan (Penurunan) Aktiva Bersih dari Aktivitas Operasi Kena Pajak	-	-

REKSA DANA NISP DANA SIAGA

Catatan atas Laporan Keuangan

Untuk Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-Tanggal 31 Desember 2008 dan 2007

(Disajikan Dalam Rupiah)

14. Pajak Penghasilan - lanjutan

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.

Pajak Tangguhan

Pada tanggal-tanggal 31 Desember 2008 dan 2007, REKSA DANA NISP DANA SIAGA mempunyai perbedaan temporer yang dapat dikurangkan, yang berasal dari perbedaan jumlah tercatat portofolio efek hutang dengan dasar pengenaan pajaknya sebesar Rp. 181.898.790,- dan Rp. 170.539.922,-. Sehubungan dengan itu, REKSA DANA NISP DANA SIAGA mempunyai kewajiban dan aktiva pajak tangguhan sebesar Rp. 54.569.637,- dan Rp. 51.161.977,-. Penghasilan utama REKSA DANA NISP DANA SIAGA merupakan obyek pajak final dan/atau bukan merupakan obyek penghasilan sehingga REKSA DANA NISP DANA SIAGA 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. Distribusi Keuntungan Kepada Pemegang Unit Penyertaan

Berdasarkan Kontrak Investasi Kolektir, REKSA DANA NISP DANA SIAGA mempunyai kebijakan untuk membagikan keuntungan secara harian dalam bentuk penambahan unit penyertaan yang dikreditkan dalam akun masing masing pemegang unit penyertaan setiap hari bursa sehingga Nilai Aktiva Bersih per unit penyertaan akan tetap sebesar Rp. 1.000 (Seribu Rupiah).

REKSA DANA NISP DANA SIAGA memberikan keuntungan sebesar Rp. 1.428.576.354,- dan Rp. 1.901.229.471,- yang masing - masing untuk tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal 31 Desember 2008 dan 2007, didistribusikan dalam bentuk unit penyertaan kepada pemegang unit penyertaan.

16. Ikhtisar Pembelian dan Penjualan Efek

Jenis Efek	2008			
	Pembelian		Penjualan	
	Nilai Nominal	Harga Beli	Nilai Nominal	Harga Jual
Obligasi				
Federal International F. VI Th.2006 Seri C	3.000.000.000	3.090.405.000	2.000.000.000	2.061.750.000
Waskita Karya B	3.000.000.000	3.042.875.000	3.000.000.000	3.046.750.000
Adhi Karya II Th.2003	2.000.000.000	2.075.250.000	3.000.000.000	3.036.820.000
Adira Dinamika MF II Seri A	2.000.000.000	2.075.250.000	2.000.000.000	1.023.338.000
Alfa Retalindo I Th.2003	2.000.000.000	2.007.250.000	2.000.000.000	2.000.000.000
Astra Sedaya Finance V Seri G	2.000.000.000	2.007.250.000	2.000.000.000	2.000.000.000
Bank DKI IV Th.2004	2.000.000.000	2.050.250.000	2.000.000.000	2.034.218.000
Bank Ekspor Indonesia III Seri A	2.000.000.000	2.016.750.000	1.000.000.000	1.010.125.000
Citramarga NP III Th.2005 Seri B	2.000.000.000	2.023.250.000	1.000.000.000	1.007.432.000
HM Sampoerna III	2.000.000.000	1.994.280.000	1.000.000.000	1.001.725.000
Matahari Putra P II Th.2004	2.000.000.000	2.040.250.000	1.000.000.000	1.013.337.000
Tunas Finance SRN V Seri A	2.000.000.000	1.998.250.000	3.000.000.000	3.003.100.000
WOM Finance II Seri C Th.2005	2.000.000.000	2.045.250.000	1.000.000.000	1.015.257.000
BTN X Th.2004	1.000.000.000	1.025.125.000	-	-
Adira Dinamika M.F I Th.2003 Seri B	-	-	2.000.000.000	2.010.206.000
Bank Ekspor Indonesia I	-	-	2.000.000.000	2.029.300.000
Berlian Laju Tanker II Th.2003 Seri A	-	-	1.000.000.000	1.000.000.000
BTN IX Th.2003	-	-	2.000.000.000	2.023.541.000
Charoen Pokphand Ina I Thn 2003	-	-	1.000.000.000	1.000.000.000
Jumlah Dipindahkan	29.000.000.000	29.491.685.000	32.000.000.000	31.316.899.000

REKSA DANA NISP DANA SIAGA**Catatan atas Laporan Keuangan**

Untuk Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-Tanggal 31 Desember 2008 dan 2007

(Disajikan Dalam Rupiah)

16. Ikhtisar Pembelian dan Penjualan Efek - lanjutin

Jenis Efek	2008			
	Pembelian		Penjualan	
	Nilai Nominal	Harga Beli	Nilai Nominal	Harga Jual
Obligasi				
Jumlah Pindahan	29.000.000.000	29.491.685.000	32.000.000.000	31.316.899.000
Serasi Autoraya I Amortisasi Th.2003	-	-	1.500.000.000	1.500.000.000
Surya Citra Televisi I Tahun 2003	-	-	1.000.000.000	1.000.000.000
Indofood Sukses Makmur II Th.2003	-	-	1.000.000.000	1.017.300.000
Oto Multiartha 4 Seri C	-	-	2.000.000.000	2.006.200.000
Jasa Marga VIII Th.2000 Seri M	-	-	1.000.000.000	1.000.000.000
Jumlah	29.000.000.000	29.491.685.000	38.500.000.000	37.840.399.000
Jumlah Pembelian dan Penjualan Efek	29.000.000.000	29.491.685.000	38.500.000.000	37.840.399.000

Jenis Efek	2007			
	Pembelian		Penjualan	
	Nilai Nominal	Harga Beli	Nilai Nominal	Harga Jual
Obligasi				
Sertifikat Bank Indonesia	20.000.000.000	19.890.601.691	20.000.000.000	19.890.601.691
Obligasi Negara Th.2005 Seri FR0029	15.000.000.000	15.033.000.000	-	-
Obligasi Pem. Mei 1999 Seri VR0011	10.000.000.000	10.012.000.000	5.000.000.000	5.002.500.000
Obligasi Pem. Mei 1999 Seri VR0013	6.000.000.000	6.019.200.000	6.000.000.000	6.018.000.000
Obligasi Pem. Mei 1999 Seri VR0012	5.000.000.000	5.013.500.000	5.000.000.000	5.004.000.000
Tunas Fin.S IV Seri A	4.000.000.000	4.000.400.000	2.000.000.000	2.000.000.000
Surya Citra Televisi I Tahun 2003	3.000.000.000	3.125.350.000	2.000.000.000	2.091.000.000
Adhi Karya II Tahun 2003	2.000.000.000	2.100.700.000	-	-
Adira Dinamika M.F I Th.2003 Seri B	2.000.000.000	2.090.400.000	-	-
Bank Expor Indonesia I Tahun 2003	2.000.000.000	2.085.400.000	-	-
Federal Int Finance IV Th.2004 Seri C	2.000.000.000	2.017.400.000	-	-
Oto Multiartha IV Tahun 2005 Seri C	2.000.000.000	2.052.400.000	-	-
Serasi Autoraya I Amortisasi Th.2003	2.000.000.000	2.080.400.000	-	-
WOM Finance I Tahun 2003 Seri B	2.000.000.000	2.041.200.000	-	-
Bank BTN IX Tahun 2003	2.000.000.000	2.072.400.000	-	-
Charoen Pokphand Ina I Tahun 2003	1.000.000.000	1.022.061.000	-	-
Berlian Laju Tangker II Th.2003 Seri A	1.000.000.000	1.062.700.000	-	-
Berlina I Tahun 2004 Seri A	1.000.000.000	1.007.000.000	-	-
Bank Nagari V Tahun 2002 Seri B	1.000.000.000	1.035.200.000	-	-
Indofood Sukses Makmur II Th.2003	1.000.000.000	1.060.200.000	-	-
Jasa Marga VIII Tahun 2000 Seri M	1.000.000.000	1.070.200.000	-	-
Jumlah	85.000.000.000	85.891.712.691	40.000.000.000	40.006.101.691
Jumlah Pembelian dan Penjualan Efek	85.000.000.000	85.891.712.691	40.000.000.000	40.006.101.691

REKSA DANA NISP DANA SIAGA

Catatan atas Laporan Keuangan

Untuk Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal-Tanggal 31 Desember 2008 dan 2007

(Disajikan Dalam Rupiah)

17. 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 NISP DANA SIAGA melakukan transaksi pembelian dan penjualan unit penyertaan melalui PT Bank OCBC NISP Tbk sebagai agen penjualan untuk tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal 31 Desember 2008 dan 2007, dimana menurut pendapat manajemen dilakukan dengan tingkat harga dan syarat-syarat normal sebagaimana halnya dilakukan dengan pihak ketiga.

18. Ikhtisar Rasio Keuangan

	2008	2007
Jumlah hasil investasi	-	-
Hasil investasi setelah memperhitungkan beban pemasaran	-	-
Beban operasi	1,57%	1,99%
Perputaran portofolio	1 : 1,11	1 : 0,74

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.